



Årsrapport

For Landkreditt konsern og Landkreditt SA

107. regnskapsår

2022





Innhold

Hilsen fra styreleder	S. 3 - 4
Hilsen fra konsernsjefen	S. 5 - 6
Nøkkeltall	S. 7 - 12
Konsern og selskapsstruktur	S. 13
Organisasjonskart	S. 14 - 15
Tillitsvalgte 2022	S. 16 - 18
Årsmøtet	S. 19 - 20

Landkreditt Konsern

Årsberetning	S. 22 - 31
Resultatregnskap	S. 32 - 33
Balanse	S. 34 - 35
Kontantstrømpstilling	S. 36 - 38
Noter	S. 40 - 116

Landkreditt SA

Resultatregnskap	S. 118 - 119
Balanse	S. 120
Kontantstrømpstilling	S. 121
Noter	S. 124 - 140
Erklæring fra styret	S. 141



Hilsen fra styreleder

Vi kan se tilbake på 2022 og konstatere at vi da kom helt tilbake etter alle utfordringer covid-19 medførte for oss som samfunn og enkeltmennesker.

Men en normalisering kan vi uansett ikke snakke om. Vi har lært og erfart at det eneste sikre, er en usikker og uforutsigbar framtid og utvikling.

At vi skulle oppleve en ny krig i Europa er knapt til å fatte, men Russlands angrepskrig på Ukraina har snart pågått i ett år. Krig er grusomt, med brutale ødeleggelse og enorme lidelser.

Vi opplever den største humanitære krisen i Europa siden andre verdenskrig. Heldigvis er Europa klar til å ta imot flyktninger, og det gjøres en utrolig viktig jobb med å koordinere humanitær bistand og hjelp med militært materiell til Ukraina.

De økonomiske sanksjonene mot Russland har for lengst begynt å virke, men å spå om framtida kan vi ikke. Det vi kan være sikre på, er at det i lang tid framover vil være nød, utrygghet, ustabilitet, økonomisk krise og svekka matforsyning. Krigen vil fortsette å oppta og påvirke oss alle.

I Norge har vi ingen forsyningskrise, men en kraftig kostnadsvekst som slår inn i alle sektorer, hvor vi følger landbrukssektoren tett. Dette skaper naturligvis stor usikkerhet og mange frykter for framtida, både når det kommer til arbeidsplasser og til privatøkonomi.

Inflasjon og renteutvikling

Den økonomiske utviklingen i 2022 var preget av mye usikkerhet knyttet til inflasjon og økte renter. Sentralbankene strammet kraftig inn i pengepolitikken, med høyere renter og mindre tilførsel av likviditet, for å redusere etterspørselen i økonomien og få kontroll på inflasjonen.

Norges Banks styringsrente ble i løpet av 2022 økt fra 0,5 prosent til 2,75 prosent. Norges Bank startet å øke styringsrenten tidligere enn mange andre sentralbanker. Samtidig får renteøkningene raskere effekt i Norge, sammenlignet med mange andre europeiske land og USA. Dette skyldes at Norge har en stor andel (både private og bedrifter) med flytende rente kontra fastrentelån.

Ved inngangen til 2023 var markedene fortsatt preget av stor usikkerhet, blant annet omkring hvilken påvirkning en videre renteoppgang vil kunne få for vekstutsikter og selskapsresultater.

Økt interesse for matproduksjon og matpolitikk

Gjennom flere tiår har landbruksnæringa økt produktiviteten. Det produseres 12 prosent mer i norsk landbruk sammenlignet med for 30 år siden. Dette gjøres på halve tida: 55 prosent lavere arbeidsforbruk og 94 millioner færre arbeidstimer. Konsekvensen av det er at arbeid har blitt erstattet av kapital, med 18 prosent mer kapital i landbruket nå enn i 1992. Produksjonen foregår på ni prosent mindre fulldyrka areal. Denne dreininga fra arbeid til kapital er det helt avgjørende at vi som landbrukets viktigste finansielle partner er bevisst og følger godt med på.

I landbruket kjente vi tidlig presset med økte energi-, før-, gjødsel- og maskinpriser. For mange blir det naturligvis krevende når alle kostnader kommer før inntektene. Det ble jobbet godt i årets jordbruksforhandlinger, hvor avtalen ble historisk høy – for å dekke en ekstraordinær høy kostnadsvekst. Men dette var kun en start. Et inntektsutvalg har levert en NOU, som regjeringa tar med seg inn i arbeidet med framtidige forhandlinger og en forpliktende opptrappingsplan for



jordbruket. Dette er etterlengtet og viktig for framtidig og forutsigbar matproduksjon.

Jeg tror forbrukeren har fått økt bevissthet på hvor viktig norsk matproduksjon er for verdiskaping og beredskap. Med dette følger også økt interesse for matproduksjon og matpolitikk. Landbruksnæringa er stabil, framtidsretta og bærekraftig, og dette kommer ekstra tydelig frem i krevende tider.

Midt i dette bildet står Landkreditt og skal være bondens viktigste finansielle partner. Men der har vi stått i over 100 år – vi har det i ryggmargen – vi har det i formålet – vi har det i våre verdier!

Godt fornøyde kunder

I 2022 ble det gjennomført en analyse av våre medlemmer og eiere i Landkreditt SA. Dette gir oss verdifull innsikt over «hvem – hva – hvor» de er, og hjelper oss å holde et klart fokus på medlemsutvikling, landbruksproduksjon og kundeforhold. Hvordan ser produktmiksen av låne-, spare- og forsikringsprodukter ut hos medlemmene – og kan den i enda større grad forbedres? Potensialet ligger helt klart der, men et svært tydelig funn er at kundene alt i alt er godt fornøyd og lojaliteten er svært høy. Nesten halvparten av dagens medlemmer har vært kunder i over 15 år, og hele 9 av 10 svarer det er sannsynlig de er kunder i banken om ett år.

Jeg vil også trekke fram EPSI-undersøkelsen, som årlig måler kundetilfredsheten i den norske bankbransjen. I år var Landkreditt nykommer på lista, og bankens kunder sendte oss rett inn i toppsjiktet blant norske banker! Sitat EPSI: «De

bankene som kommer best ut har kunder som opplever at deres bank ikke er som alle andre»

Dette er strålende tilbakemeldinger som gjør meg ekstra stolt over våre ansatte, og som inspirerer oss alle til et fortsatt høyt fokus på produkt og kunder.

Bærekraft: Vi kan utgjøre en forskjell

Verden står fremfor et behov for fortsatt kraftfullt arbeid med det grønne skiftet. Her står matsikkerhet og kortreiste produkter sentralt.

Norsk matproduksjon må være bærekraftig med tanke på miljø og klima. Landbrukets klimaplan er etablert som næringas samlede innsats for å nå målet i Klimaavtalen, og jordbruket har forpliktet seg til å redusere utslippene med fem millioner tonn CO₂ekvivalenter i tiden frem til 2030. Norsk jordbruk er blant verdens mest klimasmarte matprodusenter, men veien mot målet er lang.

Vi skal, som en viktig partner for landbruket, være en pådriver og bidra aktivt til at næringa når målene som er satt. Vi lanserte grønt landbrukslån i 2021, og framover blir det viktig å holde fokus på utvikling av produkter, tjenester og gode samarbeid som fremmer bærekraft. Gjennom dette kan vi gjøre en forskjell.

Godt utgangspunkt for videre vekst

Vekststrategien i Landkreditt har de siste årene vært å bygge et sterkere privatmarkedssegment samtidig som den strategiske posisjonen og kundeloyalitet i landbruksmarkedet med både

bank, fond, forsikring og eiendom forsterkes. En viktig satsing er distriktsjefer, som vi fortsatte å styrke i 2022. Dette har dessuten økt vår distribusjonsevne og synlighet betydelig.

I 2022 lykkes vi med vekst i alle selskaper og god underliggende drift. I et finanskonsern er likviditet og egenkapital to av de viktigste styringsparameterne. Likviditeten sikres blant annet gjennom god innskuddsdekning. Derfor er det gledelig å se at innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74 prosent i 2022. Det gjør oss i stand til å være gode på utlån og hevde oss i konkurransen med andre.

Vi skal fortsette vår kontrollerte vekst og utvikling, noe vår solide markedsposisjon og kapital danner et godt utgangspunkt for. Volumvekst i både landbruket og privatsegmentet, gjør at vi balanserer risiko, og gir oss nødvendige skalafordeler.

Gjennom å utnytte synergier og kombinere de sterke fagmiljøene vi har i selskapene, kan vi utvikle enda bedre produkter og digitale løsninger for kundene våre framover. Det vil gi bedre kundeopplevelser, og vi blir enda bedre stand til å levere på formålet vårt over tid.

De unge er framtida

Det er viktig å sikre en god rekruttering til landbruket, og det ligger i vårt DNA å støtte og heie på morgendagens matprodusenter.

Unge og nye bønder er en viktig del av konsernets strategi. Gårdssparing for Unge (GSU),

ny bonde-lån og Bondelagets boligstart er blant de skreddersyde produktene som skal understøtte dette.

En vilje og evne til å satse på unge og nye bønder er av stor betydning for fremtiden til norsk matproduksjon, og jeg er stolt og glad over at Landkreditt tar sin del av dette viktige arbeidet.

En takk

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og utvikler seg til en større og mer betydelig aktør. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for alle selskaper gir et bredde tilbud og gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer.

Det er lenge siden Landkreditt var til for noen få. I dag er vi en godt synlig, profilert aktør – og ydmyk over at vi er et foretrukket valg for mange kunder.

Som et av få finansforetak organisert som samvirke, er vi annerledes. Den annerledesheten er vår styrke og vårt fortrinn i konkurransen om kundene.

Jeg vil takke alle medlemmer, tillitsvalgte, styrene og ansatte for den svært gode innsatsen og samarbeidet i året som har gått. Vi har mye å være stolte over.

Med vennlig hilsen
Hans Edvard Torp



Hilsen fra konsernsjefen

2022 – Investerer for vekst

Vi legger nå grunnlaget for fremtidens Landkreditt, både gjennom investeringer og ny merkevare som kommuniserer det moderne Landkreditt, med bank, fond, forsikring og eiendom. Landkreditt har i 2022 god vekst innen våre produktområder og et underliggende godt konsernresultat. Vi har suksess med produkter som bidrar til bærekraftig grønn omstilling i landbruket og hos våre kunder. Det har gjennom 2022 vært et urolig marked med høy kostnadsvekst for alle våre kunder. Bonden, som selvstendig næringsdrivende, opplevde stor usikkerhet rundt lønnsomhet av å produsere mat, samtidig som bevisstheten om betydningen av mat i et nasjonalt beredskapsperspektiv økte. Vi er opptatt av at alle våre kunder skal ha et godt tilbud uansett konjunktur eller krise. Vår videre strategi er uavbrutt å bygge et enda sterkere Landkreditt for å følge et landbruk i utvikling, og for å fylle vårt formål.

Investeringer for videre vekst

Vi er stolte av å være eid av våre landbrukskunder. Vi skal være et markedsledende finanskonsern innen jord og skogbruk og ha et moderne og konkurransedyktig tilbud til alle våre 100.000 kunder. Denne posisjonen, og planen om videre vekst, krever kontinuerlig utvikling av våre produkter og tjenester. Derfor gjennomfører vi i 2022 og 2023 de største systemtekniske investeringene i konsernet siden etableringen av banken. Dette for å skape gode og effektive kundeopplevelser, og sørge for en effektiv arbeidshverdag for våre medarbeidere. Våre kunder skal være trygge på at vi skal fortsette å konkurrere på både moderne produkter og konkurransedyktige betingelser.

Grønt landbrukslån

Bærekraft støtter opp om Landkredditts formål og ligger i landbrukets og vårt DNA. Vi leverer verdiøkende verktøy gjennom produkter som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Dette gjør vi gjennom å drive effektivt og møte forventninger

samfunnet har til oss om miljøansvar, medmenneskelig engasjement og ansvarlig styring.

Mot slutten av 2021 lanserte vi grønt landbrukslån, som finansierer tiltak som reduserer utslipp, skaderisiko og som bidrar til en mer bærekraftig matproduksjon. Vi opplever stor interesse for produktet, som også ble tildelt prisen «Sølvakset» på agroteknikkmesse. Vi er stolte over å være en aktør som bidrar til enda mer grønn matproduksjon i Norge.

Merkevare

Videre vekst og utvikling må også uttrykkes. Derfor har vi gjennom 2022 oppdatert vår merkevare, slik at vårt uttrykk bedre representerer det moderne Landkreditt. Vi skal fortsatt ivareta det Landkreditt står for på en god måte, gjennom våre verdier SOL - Solid, Oppriktig og Langsiktig. Den gamle logoen viste helt konkret sol, vann og jord, som betingelser for vekst og landbruk. Den nye logoen er symbolsk og snakker om sammenhengen mellom det å så – og vekst. For til syvende og sist er det jo det både landbruk og finans handler

om. Og det å skape vekst ved å bygge stein på stein, det å bruke sunn fornuft og kompetanse til å skape resultater – det er jo noe av det landbruket er best på, og et tankesett vi andre kan lære mye av, ikke minst i disse dager. Det er bevegelse fremover i både logoen og i Landkredditts utvikling, samtidig leverer vi fortsatt sunt «bankvett».

Kundetilfredshet

Vi lykkes likevel bare med investeringer og uttrykk hvis vi skaper gode kundeopplevelser. Heldigvis kan vi bygge videre utvikling på gode tilbakemeldinger fra alle kundesegmenter. I EPSI-undersøkelsen for finansnæringen i 2022 konkurrerer vi i topp i nesten alle kategorier. Vi har færrest klager og vi har få kunder som vurderer å bytte til en konkurrent. Vi har undersøkelsens nest mest lojale kunder, vi vurderes som den tredje beste på «verdi for pengene» og vi havner sammenlagt på fjerde plass blant alle aktører som er med. Dette er en tilbakemelding fra våre kunder som vi er stolte av, og som vi skal fortsette å leve opp til.



Et krevende år for landbruket

Gjennom 2021 og 2022 har prisene på flere viktige innsatsfaktorer i landbruket økt. I tillegg har krigen i Ukraina skapt stor usikkerhet i den internasjonale handelen med matvarer. Betydningen av nasjonal produksjon av matvarer som en del av beredskapen har økt. De siste to årene har derfor vært krevende for norsk landbruk og det ble gjennom 2022 for alvor klart at mange bønder var bekymret for fremtiden. I mediene ble det vist til kornbønder som var usikre på om de skulle så, og det ble rapportert om husdyrprodusenter som sendte dyr til slakt for å dekke uventede økte utgifter. Samtidig har regjeringen i Hurdalsplattformen lovet å tette inntektsgapet mellom bønder og andre grupper i samfunnet, noe som har skapt store forventninger i landbruksnæringen. Jordbruksavtalen som ble inngått i mai i 2022 var historisk stor og legger opp til å kompensere for økte kostnader på innsatsfaktorer, samt tette deler av inntektsgapet i forhold til andre grupper. Vi følger utviklingen tett og vil bidra så langt vi kan i å hjelpe landbruket gjennom en krevende periode. Vi har foreløpig ingen tegn til økt mislighold, men deler av næringen kan komme til å oppleve en krevende likviditetssituasjon under og etter årets vårønn.

Overskuddet reinvesteres i kundene

Landkreditt har god vekst innen våre produktområder i 2022 og et underliggende godt resultat. Når man ser på sammenlignbare aktører eller større, er Landkreditt solid, vi tilbyr moderne produkter og løsninger, og vi er et trygt valg for kundene våre. I Nordea Markets' vurdering av norske banker, rangeres Landkreditt Bank konsern som den nest mest veldrevne mellomstore norske banken, blant annet som følge av meget god kvalitet i utlånsporteføljene samt solide likviditets- og kapitalbuffer. Dette er vi stolte av, og er et resultat av forretningsorientering og fokus på kvalitet i alle ledd.

Med en bransje i rask endring, er effektivitet og å ha konkurransefortrinn stadig viktigere. Et av våre viktigste fortrinn er hvordan vi skiller oss fra de tradisjonelle aktørene i finansnæringen ved å være et samvirke. Vi har ikke «utbyttefokus», men er en samfunnsaktør som reinvesterer vårt overskudd til medlemmenes og kundenes beste. Vi leverer «kundeutbytte» direkte gjennom å ha løpende gode priser og produkter. Vi er også stolte over at vi gjennom å være landbrukets finanskonsern bidrar til produksjon av norsk mat. Dette er kvaliteter ved Landkreditt som vi vet verdsettes av medlemmer og kunder.

En stor takk

Det er all grunn til å rette en stor takk for fantastisk innsats og endringsvilje til vårt viktigste konkurransefortrinn, nemlig alle våre dyktige medarbeidere, styrer og tillitsvalgte. Sammen yter alle sitt beste for at vi skal nå vårt formål og skape gode kundeopplevelser. Jeg vet at vi som organisasjon har en sterk vilje til å bidra til at Landkreditt skal lykkes. Takk også til alle kunder som velger Landkreditt. Vårt mål er å fortsatt levere et av markedets beste tilbud til alle kunder!

Ole Laurits Lønnum



Nøkkeltall

Pr 31. desember

Konsern

	2022	2021	2020
Forvaltningskapital (mill. kr.)	33 848	33 251	31 961
Utlånsvekst (%)	7,48	0,08	4,77
Årsresultat (mill. kr.)	217	224	141
Egenkapital (mill. kr.)	3 827	3 583	3 365
Ren kjernekapitaldekning (%)	23,44	22,00	20,49
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,78	10,31	10,05

Landkreditt SA

	2022	2021	2020
Forvaltningskapital (mill. kr.)	1 713	1 678	1 665
Årsresultat (mill. kr.)	4	12	-16
Egenkapital (mill. kr.)	1 678	1 674	1 662
Ren kjernekapitaldekning (%)	96,34	97,95	100,92



Landkreditt Bank	2022	2021	2020
Forvaltningskapital (mill. kr.)	27 892	27 590	26 034
Årsresultat (mill. kr.)	183	164	148
Egenkapital (mill. kr.)	3 160	2 958	2 806
Liquidity Coverage Ratio (%)	216	243	319
Net Stable Funding Ratio (%)	155	156	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,84	21,15	20,09
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,63	10,10	10,12
Utlånsvekst (%)	8,76	1,07	3,04
Innskuddsvekst (%)	1,70	11,72	2,88
Innskuddsdekning (%)	88,77	94,93	85,88
Tapsprosent (%)	-0,02	-0,03	0,07
Misligholdsprosent (%)	1,03	0,91	0,50
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån (%)	55,1	54,8	56,7
Overføringsgrad boliglån til Landkreditt Boligkreditt (%)	36,3	38,9	40,8
Tellende sikkerhetsmasse i prosent av total sikkerhetsmasse	75,6	74,7	73,3

Landkreditt Forsikring	2022	2021	2020
Skadeprosent brutto	69,4	71,7	83,4
Skadeprosent for egen regning	73,6	74,1	85,7
Kostnadsprosent brutto	20,7	19,5	20,0
Kostnadsprosent for egen regning	23,1	24,4	22,5
Combined brutto	90,2	91,2	103,4
Combined for egen regning	96,7	98,6	108,2
Årsresultat (mill. kr.)	24	19	-15
Forfalte bruttopremier (mill. kr.)	791	809	741
Solvenskapitaldekning %	177,5	170,2	162,7



Landkreditt Boligkreditt

	2022	2021	2020
Forvaltningskapital (mill. kr.)	4 873	4 710	5 009
Årsresultat (mill. kr.)	15	34	30
Egenkapital (mill. kr.)	572	557	522
Liquidity Coverage Ratio (%)	284	268	287
Net Stable Funding Ratio (%)	112	108	n/a
Ren kjernekapitaldekning (%)	29,29	29,32	25,02
Uvektet kjernekapitalandel (%)	10,51	10,58	9,44
Tapsprosent (%)	0,00	-0,03	0,01
Misligholdsprosent (%)	0,00	0,00	0,00
Gjennomsnittlig belåningsgrad (%)	42	44	38
Overpantsettelse (%)	17	16	18
Lovpålagt overpantsettelse	5	2	2
Frivillig overpantsettelse	12	14	16

Landkreditt Forvaltning

	2022	2021	2020
Forvaltet volum (mill. kr.)	5 927	6 985	5 223
Årsresultat (mill. kr.)	10,0	8,8	3,0

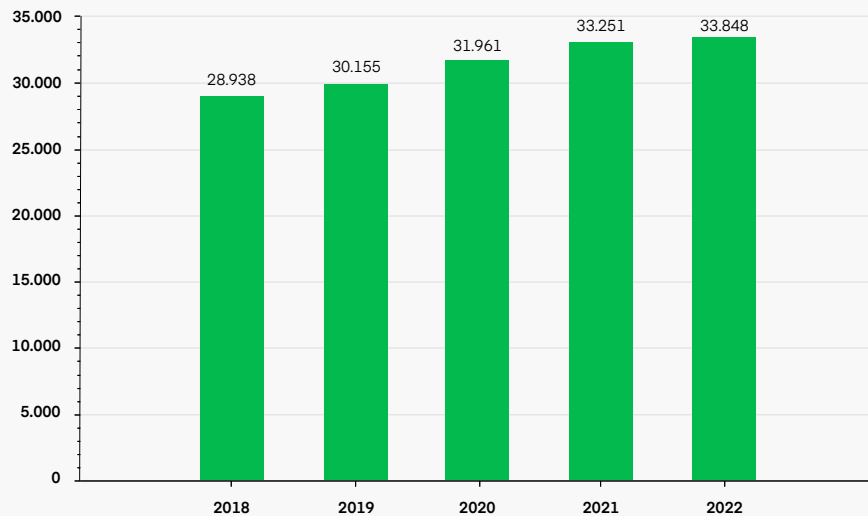
Landkreditt Eiendom

	2022	2021	2020
Omsetning (mill. kr.)	18,7	19,9	17,8
Årsresultat (mill. kr.)	-3,2	-0,2	-0,3

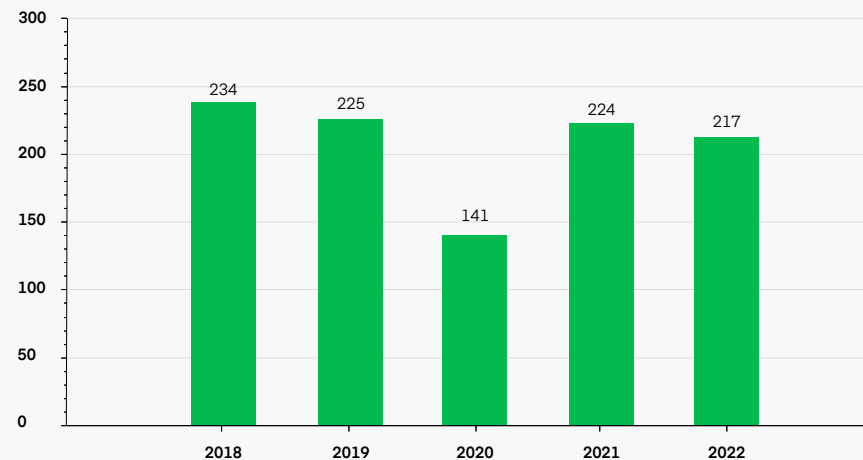


Landkreditt konsern

Forvaltningskapital (mill. kr.)

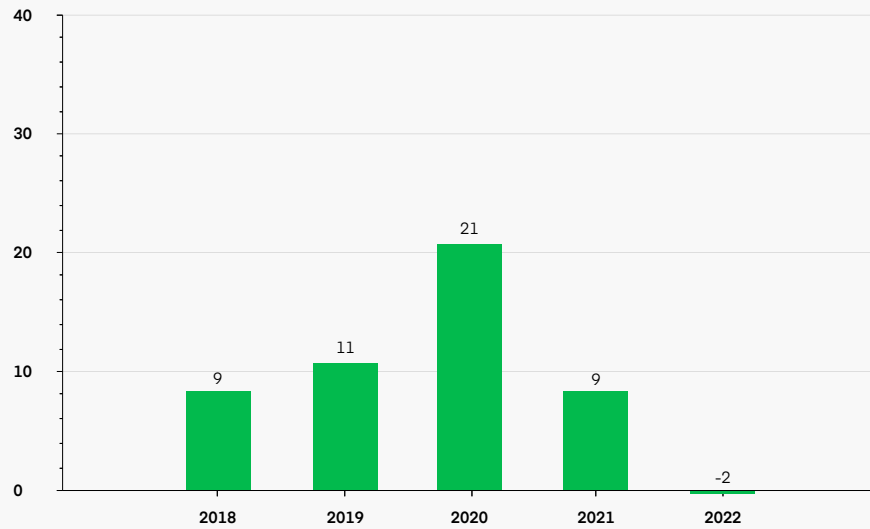


Årsresultat (mill. kr.)

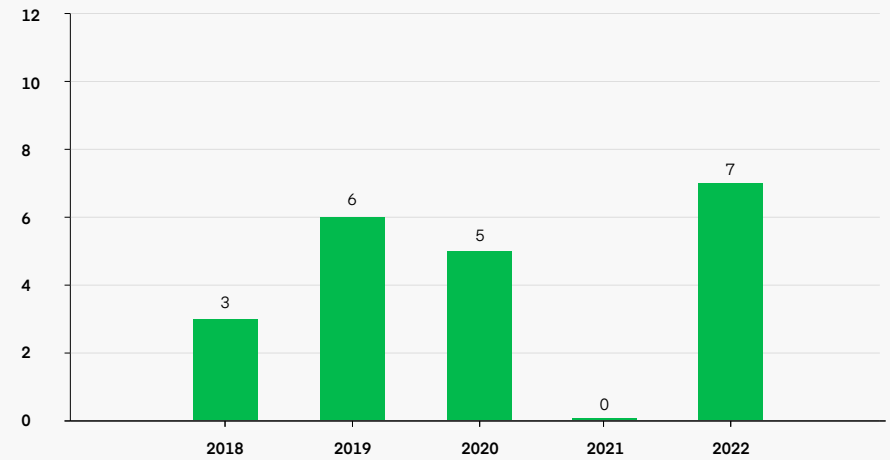




Vekst forfalte bruttopremier (%)

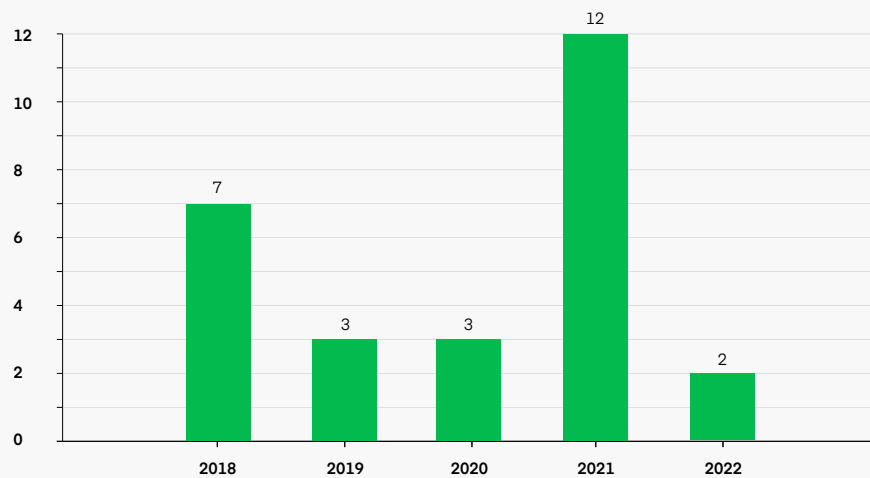


Utlånsvekst (%)

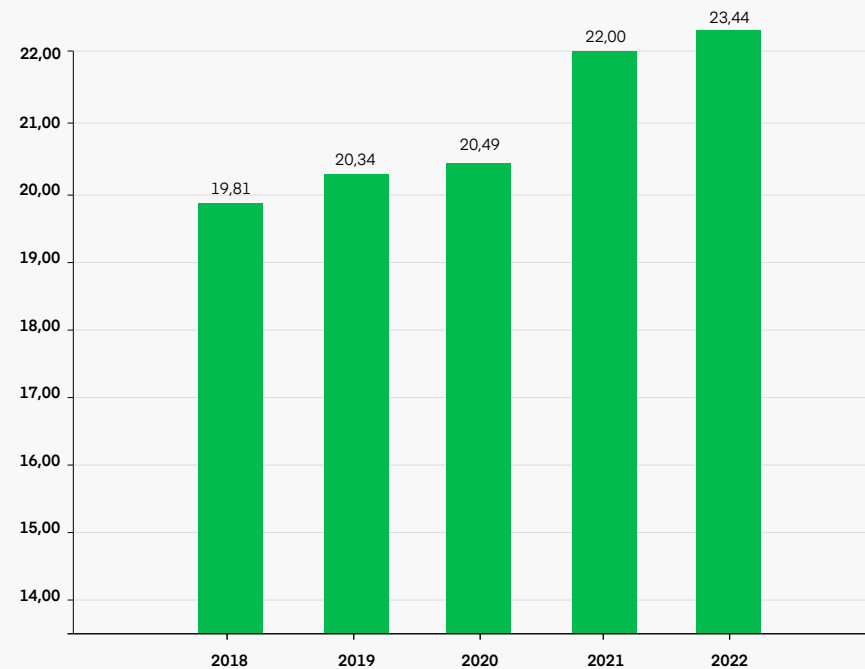




Innskuddsvekst (%)



Ren kjernekapitaldekning (%)





Konsern og selskapsstruktur

Landkredittkonsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Forsikring AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forvaltning AS.

Landkreditt SA er foretaksrettslig et samvirkeforetak av låntakere hvor kriteriene for medlemskap er knyttet til samhandling med definerte produkter i datterselskapet Landkreditt Bank AS. Landkreditt SA har per 31. desember 2022 8.450 medlemmer.

Landkreditts formål er å bedre økonomien til medlemmene og kundene gjennom å tilby gode finansielle tjenester. Det strategiske mandatet (misjon) formuleres slik: Bidra til å bedre økonomien for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester til landbruket. Vekst også innenfor andre kundegrupper muliggjøres ved at disse foretrekker Landkreditt på basis av våre verdier, sterke kunderelasjoner og konkurransedyktige betingelser.

Landkreditt Bank AS er et heleid datterselskap av Landkreditt SA. Den kombinerte landbruks- og bankkompetansen har skapt en sterk posisjon innenfor landbruket, både i næringsvirksomhetene og hos bøndene. Dette reflekteres i en solid utlånsportefølje

med lav risiko. Landkreditt Bank har også opparbeidet en meget god kundeportefølje innen personmarkedet.

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbrukssamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde alle typer skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter.

Landkreditt Forvaltning AS eies av Landkreditt AS. Selskapet forvalter aksjefondene Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global samt rentefondene Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra.

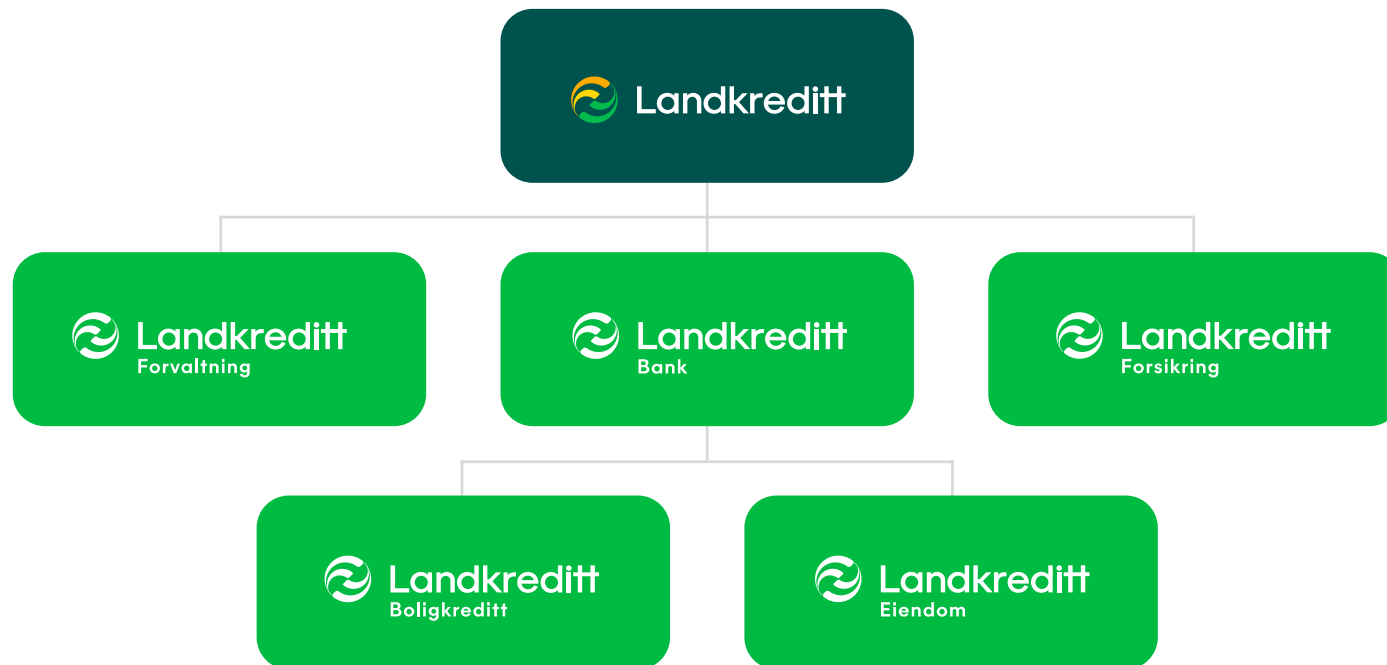
Landkreditt Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS, etablert i 2010. Selskapet er konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett knyttet til finansiering av boligeiendommer innen personmarkedet.

Landkreditt Eiendom er et heleid datterselskap av Landkreditt Bank AS. Selskapet het tidligere Koppang Landbruks- og næringsmegling og ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020. Selskapet tilbyr eiendomsmegling hovedsakelig innenfor landbrukssegmentet, men utfører også enkelte andre megleroppdrag. Kjøp og salg av landbrukseiendommer er underlagt omfattende særregler med konsesjonsloven, odelsloven og jordlova. Landkreditt Eiendom har engasjerte eiendomsmeglere med bred kompetanse innenfor dette fagområdet, og skal være den ledende landbruksmegleren for bønder over hele landet.



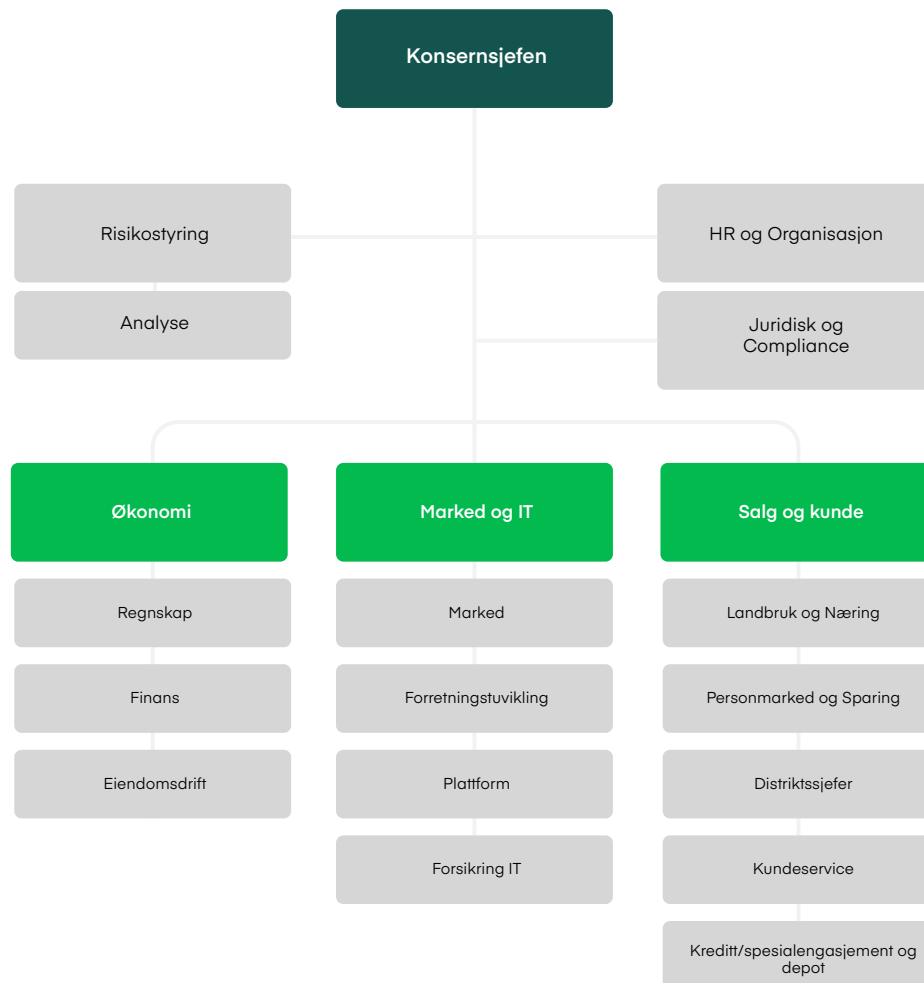
Organisasjonskart

31. desember 2022





Landkreditt Bank AS





Tillitsvalgte 2022

Årsmøte – valgt av medlemmene
i elektronisk medlemsvalg.

Østfold

Repr.:	Hans Nummestad, Rakkestad	2022/24
Repr.:	Bjørn Brustugun, Trøgstad	2021/23
Repr.:	Ragnhild Duserud, Eidsberg	2021/23
1. vara:	Elisabeth Skårer, Eidsberg	2021/23
2. vara:	Ole Halvorsen Sikkeland, Sarpsborg	2021/23
3. vara:	Simen Gjølshjøl, Hobøl	2021/23

Oslo/Akershus

Repr.:	Petter Ravne Bugten, Ås	2021/23
Repr.:	Elin Slette, Enebakk	2022/23
Repr.:	Marthe Bogstad, Ullensaker	2022/24
1. vara:	Odd Einar Hjortnæs, Asker	2021/23
2. vara:	Hans Petter Aurstad, Ullensaker	2021/23

Hedmark

Repr.:	Ivar Skramstad, Hamar	2021/23
Repr.:	Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu	2022/24
1. vara:	Jakob Trøan, Vingelen	2022/24
2. vara:	Knut Gustav Woie, Magnor	2022/24

Oppland

Repr.:	Turi Elise Kaus, Ringebu	2022/24
Repr.:	Ole Christian Øksne, Bybrua	2021/23
1. vara:	Kim Johan Enger, Gjøvik	2022/24
2. vara:	Anders Skari, Brandbu	2021/23

Buskerud

Repr.:	Gro Anette Nordmoen Isene, Lier	2022/24
Repr.:	Knut Olav Skrindo, Ål	2021/23
1. vara:	Jon Anders Hindhamar, Drammen	2022/24
2. vara:	Else Marie Tveit Rødby, Hurum	2022/24

Vestfold

Repr.:	Hans Wilhelm Wedel-Jarlsberg, Re	2021/23
Repr.:	Hans Kristian Teien, Sande	2022/24
1. vara:	Guro Rimstad, Helgeroa	2022/24
2. vara:	Hans Edvard Holtung, Re	2021/23

Telemark

Repr.:	Knut Haugland, Bø i Telemark	2021/23
1. vara:	Per Arne Hoppestad, Skien	2021/23

Aust- og Vest-Agder

Repr.:	Åge Andre Brømnes, Arendal	2022/24
1. vara:	Terje Anders Granås, Arendal	2022/24

Hordaland

Repr.:	Hans Arne Breivik, Rong	2021/23
1. Vara:	Peder Nernes, Kvam	2021/23



Sogn og Fjordane

Repr.: Synnøve B. S. Wiik, Davik

2021/23

Rogaland

Repr.: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe

2022/24

Repr.: Stein Pettersen, Bjerkreim

2021/23

Repr.: Jostein Sørhus, Øvre Vats

2022/24

1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim

2022/24

2. vara: Geir Ingve Øglend, Sandnes

2022/24

3. vara: Torleif Stople, Skjold

2021/23

Møre og Romsdal

Repr.: Veronika Rødal Naas, Eide

2021/23

Sør-Trøndelag

Repr.: Johnny Foss, Indre Fosen

2022/24

1. vara: John Inge Sirum, selbu

2022/24

Nord-Trøndelag

Repr.: Håvard Silset, Namdalseid

2022/24

Repr.: Geir Håvard Valstad, Skogn

2021/23

1. vara: Johan Kristian Daling, Beitstad

2022/24

2. vara: Øyvind Austad, Inderøy

2021/23

Nordland

Repr.: Jørn Gunnar Ellingsen, Meløy

2022/24

1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøy

2022/24

Troms og Finnmark

Repr.: Kristen Are Figenschau, Oteren

2021/23

Vara: Randi Hokland, Borkenes

2021/23

Landkreditt SA

Kontrollkomité

Hans Kristian Teien (Leder)

2022/23

Anna Stangeland (til 31.12.22)

2021/23

Synnøve Smørdal Wiik

2022/24

Jørn Gunnar Ellingsen (vara, fast medlem fra 31.12.22)

2022/23

Styret

Hans Edvard Torp, Re (styreleder)

2022/23

Wenche Irene Kristiansen, Sortland (nestleder)

2022/23

Jørn Spakrud, Bærum

2022/24

Bjørn Kåre Grude, Eigersund

2021/23

Kristin Gilje Sandnes, Valldal

2021/23

Hilde Husby (ansatt)

2022/24

Øyvind Hestnes (ansatt)

2022/24

Anders Klaseie, Eidsvoll (1. vara)

2022/23

Kenneth Bakke (ansatt, vara)

2022/24

Sidsel Aasvik (ansatt)

2022/24



Hans Edvard Torp, f. 1966 ble valgt som styreleder i 2019, styremedlem 2013-2019. Bonde og agronom på Torp Søndre siden 1996. Driver planteproduksjon med hovedvekt på korn og engfrø. Rugeeggproduksjon og klekkeri av Pekingand. Utdannet bilmekaniker og agronom. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra en rekke styreverv på flere nivå i Norges Bondelag, og er tidligere fylkesleder for Vestfold Bondelag. Har også solid erfaring fra diverse styreverv i Gårdsand AS og Agrol AS.

Wenche Irene Kristiansen, f. 1961 ble valgt som styremedlem i 2018 og som nestleder i 2019. Bonde på heltid med melk og kjøtt samt sau siden 1989. Utdannet agronom fra 1982. Bedriftsøkonomi, markedsføring, organisasjon og ledelse fra Nord Universitetet fra 2012. Har fullført en rekke kurs innen organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra en rekke verv på flere nivå i Norges Bondelag, og er også tidligere fylkesleder for Nordland Bondelag. Har også bred erfaring som tillitsvalgt i Felleskjøpet Agri og Tine SA.

Bjørn Kåre Grude, f. 1975 ble valgt som styremedlem i 2019. Bonde fra 2014 med sau og melkeproduksjon. Driver i tillegg et selskap innen økonomi controlling. Bakgrunn fra regnskap og revisjon, og arbeidet i Nortura SA 2005 – 2018, de siste årene som regnskapsdirektør. Agronom fra 1995, Høyskolekandidat Revisjon og Regnskap fra Høyskolen i Stavanger 2000, høyere

Revisorstudium, statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole fra 2003. Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket.

Jørn Spakrud, f. 1966 ble valgt som styremedlem i 2020. Ansatt som administrerende direktør i Tines pensjonskasse fra 01.01.21, CFO i TINE SA 2008-2020, diverse økonomistillinger i Yara/Norsk Hydro 1997-2008. Revisor i Deloitte 1991-1997. Utdannet siviløkonom fra NHH i 1991, Statsautorisert revisor fra NHH 1997. Erfaring fra flere ulike styreverv tilknyttet landbruket.

Kristin Gilje Sandnes, f. 1979 ble valgt som styremedlem i 2021. Driver gård på heltid siden 2007 med inn på tunet, jordbær, potet kålrot, forproduksjon og hest. Master i Økonomi og Ressursforvaltning fra Norges Landbrukshøgskole fra 2004 Erfaring fra ulike tillitsverv i landbruket og politikk.

Øyvind Helgemo Hestnes, f. 1983, ble valgt som varamedlem i 2008 og fast styremedlem i 2016. Ansatt i Landkreditt siden 2006 med erfaring fra forskjellige seksjoner både på kundesiden og IT-siden. Jobber i dag som prosjektleder i Marked og IKT med ansvar for selvbetjente kanaler, PSD2 og IT sikkerhetsarbeid. Tidligere erfaring fra IT drift og selvstendig næringsdrivende IT-konsulent. Utdannet ved Handelshøyskolen BI - Bachelor in retail management 2006. Master of Management med spesialisering i strategi og innovasjon 2012. Hovedtillitsvalgt i Landkreditt konsern.

Hilde Husby, f. 1971 ble valgt som styremedlem på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt i Landkreditt Forsikring (tidligere Landbruksforsikring) siden 2010. Hun har jobbet innen produkt, underwriting og skade. Har fra før arbeidserfaring fra blant annet Gjensidige og Tine. Utdannet Master of Science i næringsmiddelfag fra Norges Landbrukshøyskole 2001, og har en rekke kurs innen forsikring og risk management.

Anders Klaseie, f. 1986 ble valgt som varamedlem til styret i 2019. Selvstendig næringsdrivende siden 2007, tok over hjemgården i 2014. Driver med korn, gras, sau og ammeku. Utdannet agronom ved Hvam videregående fra 2006, master i fornybar energi fra NMBU i 2013. Har fullført en rekke kurs i organisasjonsarbeid, landbruk, politikk og marked. Erfaring fra flere tillitsverv i landbruk, politikk og frivillig arbeid.

Sidsel Aasvik, f. 1975 ble valgt som varamedlem til styret på vegne av de ansatte i Landkreditt Forsikring i 2019. Ansatt som porteføljeforvalter i Landkreditt Forsikring AS i 2015. Har fra før jobbet innen bank og finans siden 1996, og har arbeidserfaring fra Gjensidige, Intrum og Codan. Utdannet advokatsekretær fra Fagskolen Kristiania i 1997, og har solid videreutdanning fra forsikringsakademiet BI og styreforeningen.

Kenneth Lysaker Bakke, født 1987. Ble valgt som vararepresentant til styret i Landkreditt Bank og Landkreditt SA i 2022. Ansatt i Landkreditt Bank siden 2021 hvor han jobber på landbruksavdelingen som senior kundeansvarlig. Tidligere arbeidserfaring er regnskapsfører og bedriftsrådgiver i bank. Utdannet ved Handelshøyskolen BI – Bachelor i økonomi og forretningsjus. Har bestått Autorisert finansiell rådgiver (AFR), Autorisasjonsordningen innen kreditt, Autorisasjonsordningen i skadeforsikring og autorisasjonsordningen i personforsikring.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Oslo



Årsmøtet

Årsmøte ble avholdt 16. og 17. mars 2022 på Thon Hotel Bristol, Oslo. På møtet ble regnskap pr. 31.12.2021, styrets beretning 2021 og forslag til årsoppgjørdisposisjoner godkjent.

Følgende valg skjedde på dette møtet

Styret: Som styreleder ble Hans Edvard Torp valgt for 1 år. Wenche Irene Kristiansen ble valgt til nestleder for 1 år. Jørn Spakrud og Wenche Irene Kristiansen ble valgt som styremedlem i 2 år. Anders Klaseie ble valgt som varamedlem til styret for 1 år. De ansatte valgte ved uravstemning Hilde Husby og Øyvind Hestnes som styremedlem for to år, og Sidsel Aasvik og Kenneth Bakke som varamedlemmer for to år.

Som revisor ble PricewaterhouseCoopers AS gjenvalgt for 1 år.

Valgkomité for 2022

Åge Gyland (leder)
Turi Elise Kaus
Lars Ivar Fause
Vara: Geir Håvard Valstad

2021/22
2020/23
2020/23
2021/22

Valg på årsmøtorepresentanter

Ved elektroniske valg på årsmøtorepresentanter i 12 distrikter ble følgende valg foretatt:

Østfold

Representant: Hans Nummestad, Rakkestad (gjenvalg)
Representant: Bjørn Brustugun, Trøgstad (ikke på valg)
Representant: Ragnhild Duserud, Eidsberg (ikke på valg)
1. vara: Elisabeth Skårer, Eidsberg (ikke på valg)
2. vara: Ole Halvorsen Sikkeland, Sarpsborg (ikke på valg)
3. vara: Simen Gjølsvåg, Hobøl (ikke på valg)

Oslo/Akershus

Representant: Petter Ravne Bugten, Ås (ikke på valg)
Representant: Elin Slette, Enebakk (ny)
Representant: Marthe Bogstad, Ullensaker (gjenvalg)
1. vara: Odd Einar Hjortnes, Asker (ikke på valg)
2. vara: Hans Petter Aurstad, Ullensaker (ikke på valg)

Hedmark

Representant: Ivar Skramstad, Hamar (ikke på valg)
Representant: Hege Kristin Hjelmtveit Ryhaug, Grimsbu (gjenvalg)
1. vara: Jakob Trøan, Vingelen (ny)
2. vara: Knut Gustav Woie, Magnor (gjenvalg)

Oppland

Representant: Turi Elise Kaus, Ringebu (gjenvalg)
Representant: Ole Christian Øksne, Bybrua (ikke på valg)
1. vara: Kim Johan Enger, Gjøvik (gjenvalg)
2. vara: Anders Skari, Brandbu (ikke på valg)

Buskerud

Representant: Gro Anette Nordmoen Isene, Lier (gjenvalg)
Representant: Knut Olav Skrindo, Ål (ikke på valg)
1. vara: Jon Anders Hindhamar, Drammen (gjenvalg)
2. vara: Else Marie Tveit Rødby, Hurum (gjenvalg)

Vestfold

Representant: Hans Wilhelm Wedel-Jarlsberg, Re (ikke på valg)
Representant: Hans Kristian Teien, Sande (gjenvalg)
1. vara: Guro Rimstad, Helgeroa (ny)
2. vara: Hans Edvard Holtung, Re (ikke på valg)



Telemark

Representant: Knut Haugland, Bø i Telemark (ikke på valg)
 1. vara: Per Arne Hoppestad, Skien (ikke på valg)

Agder

Representant: Åge Andre Brømnes, Arendal (ny)
 1. vara: Terje Anders Granås, Arendal (gjenvalg)

Hordaland

Representant: Hans Arne Breivik, Rong (ikke på valg)
 1. vara: Peder Nernes, Kvam (ikke på valg)

Sogn og Fjordane

Representant: Synnøve B. S. Wiik, Davik (ikke på valg)

Rogaland

Representant: Marianne Storhaug Strøm, Kleppe (ny)
 Representant: Stein Pettersen, Bjerkreim (ikke på valg)
 Representant: Jostein Sørhus, Øvre Vats (ny)
 1. vara: Hege Brattebø, Bjerkreim (gjenvalg)
 2. vara: Geir Ingve Øglend, Sandnes (gjenvalg)
 3. Vara: Torleif Stople, Skjold (ikke på valg)

Møre og Romsdal

Representant: Veronika Rødal Naas, Eide (ikke på valg)

Sør-Trøndelag

Representant: Johnny Foss, Indre Fosen (gjenvalg)
 1. vara: John Inge Sirum, Selbu (gjenvalg)

Nord-Trøndelag

Representant: Geir Håvard Valstad, Skogn (ikke på valg)
 Representant: Håvard Silset, Namdalseid (gjenvalg)
 1. vara: Johan Kristian Daling, Beitstad (ny)
 2. vara: Øyvind Austad, Inderøy (ikke på valg)

Nordland

Representant: Jørn Gunnar Ellingsen, Meløy (gjenvalg)
 1. vara: Margrethe Aakerøy Moe, Brønnøy (gjenvalg)

Troms og Finnmark

Representant: Kristen Are Figenschau, Oteren (ikke på valg)
 1. vara: Randi Hokland, Kvæfjord (ikke på valg)



Landkreditt Konsern

Årsberetning 2022





Konsernet Landkreditt

Årsberetning for 2022

Vi legger nå grunnlaget for fremtidens Landkreditt, både gjennom investeringer og ny merkevare som kommuniserer det moderne Landkreditt, med bank, fond, forsikring og eiendom. Landkreditt har i 2022 god vekst innen våre produktområder og et underliggende godt konsernresultat. Vi har suksess med produkter som bidrar til bærekraftig grønn omstilling i landbruket og hos våre kunder.

Vi fortsetter å utvikle våre fagmiljøer og planlegger ytterligere rekruttering i 2023 for økt kompetanse og grunnlag for gode kundeopplevelser. Vi opplever at vår størrelse og bredde innen bank, fond, forsikring og eiendom gjør oss til en interessant og spennende arbeidsgiver. Dette er avgjørende da motiverte og kompetente medarbeidere er det viktigste virkemiddelet for å være konkurransedyktig over tid. Fokus er fortsatt økt digitalisering og selvbetjente kundeprosesser for å sikre effektivitet og gode priser til våre kunder.

Landkreditt Bank konsern forsvarende sin markedsposisjon og leverer en god utlånsvekst på 7,8 prosent i 2022, og et solid totalresultat på 194 millioner kroner. Ved vår tilstedeværelse i distriktene både gjennom distriktkontorer og nettløsninger leverer vi en

kundeopplevelse hvor vi er best på landbruk. Innskuddsdekningen har vært høy gjennom et år hvor den kraftige renteøkningen har medført økte finansieringskostnader. Innskuddsdekning over 70 prosent i konsernet bidrar til at vi leverer på vårt formål. Vi er stolte over at Landkreditt Bank er rangert som den nest beste mellomstore norske banken av Nordea Markets og den 14. beste norske banken generelt i DNB Markets' rangering.

Landkreditt Forsikring viser at fokus på kvalitet og risikostyring gir resultater og forbedrer brutto skadeprosent med 2,3 prosentpoeng til 69,4 prosent i 2022. Videre er kostnadsprosenten 20,7 prosent i 2022. Samlet bidrar dette til et historisk sterkt resultat i 2022 på 24 millioner kroner. Det gode resultatet er til tross et finansresultat, preget av urolige finansmarkeder og raskt økende renter i 2022. Selskapet har i 2022 implementert og tatt i bruk nytt kjernesystem. Eierne har tilført selskapet kapital som del av prosess for økt egenregning som vil styrke selskapets framtidige resultater.

Landkreditt Forvaltning leverer nok et år med en god underliggende utvikling i selskapet. Inflasjonsfrykt og økte renter har medført fallende kurser og en reduksjon i forvaltningskapital til om lag 6 milliarder kroner. Primært drevet av en nedgang på om lag 1 milliard kroner i aksjefondene. Selskapet har fokus på gode kundeopplevelser gjennom enkel tilgang til våre produkter og tilgjengelig forvalterkompetanse. Selskapet har derfor forsterket forvalterteamet

med Truls Haugen på laget og vil i 2023 arbeide med en forbedret salgs- og kundeplattform for våre fond. Utgangspunktet for videre vekst er på plass. Selskapets resultat ender på historisk gode 10 millioner kroner.

Landkreditt Eiendom har gjennom 2022 revidert sin strategi og forsterket integrasjonen med Landkreditt konsernet. Finn Magnus Rogne-Hansen er konstituert Administrerende direktør da Pål Lauritzen ønsket å fokusere mer på megling av landbrukseiendom. Ny daglig leder vil starte våren 2023. Selskapet opprettholder sin markedsposisjon i 2022 med antall salg. Økt konkurranse som presser provisjonene og fortsatt ekstra kostnader etter oppkjøpet påvirker resultatet som er -4 millioner kroner i 2022. For 2023 forventes det en økt omsetning, men fortsatt høyere kostnader enn det forventede langsiktige nivået for Landkreditt Eiendom. Selskapet sin strategi legger opp til en offensiv vekst for å befeste sin posisjon som den beste landbruksmegleren. Ny strategi omfatter også oppstart av boligmegling i 2023. Dette som en god kundeopplevelse og tilbud til våre kunder og økt synlighet for enda flere oppdrag i landbrukssegmentet.

Joakim Kase startet i oktober som ny CFO og visesjef, og erstatter Jon Martin Østby som går av med pensjon. Jannicke Amundsen Bricaud startet i november som ny Kundedirektør.

Utgangspunktet for videre utvikling av Landkredittkonsernet som markedsleder og tydelig nisjeaktør innen landbruket har aldri vært bedre. Dette vil prege videre strategi og utvikling av Landkreditt. Vi skal være det markedsledende finanskonsernet innen landbruk. Dette er også vårt formål. Denne posisjonen krever kontinuerlig utvikling av våre produkter og tjenester. Derfor gjennomfører vi i 2022 og 2023 de største systemtekniske investeringene i konsernet siden etableringen av Landkreditt Bank. Dette for å skape gode og verdifulle kundeopplevelser, og sørge for en effektiv arbeidshverdag for våre medarbeidere. Våre kunder skal være trygge på at vi skal fortsette å konkurrere på både moderne produkter og konkurransedyktige betingelser

Eierstyring

Landkreditt har en gjennomgående styringsstruktur der våre 8.450 medlemmer er organisert i 16 valgdistrikter som velger sine representanter direkte til årsmøtet. Vi gjennomfører elektroniske valg for å nå flest mulig medlemmer og sikre en bredest mulig eierstyring.

Møter holdes sammen med øvrige arrangementer i landbruket, for å møte flest mulig medlemmer og bønder, og slik sett sikre aktiv eierstyring gjennom gode informasjons- og diskusjonsfora i Landkreditt.



Årsmøtet, selskapenes generalforsamlinger og styret er besluttsende organer. De lokale foraene, årsmøtet og høstmøtet skaper god kontakt mellom de demokratiske og forretningsmessige delene av konsernet.

Strategi – hva ønsker vi å oppnå?

Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og våre medlemmers eierskap til Landkreditt gjennom samvirkeorganiseringen og vårt formål. Som en viktig partner for landbruket vil vi også bidra aktivt for at næringen når bærekraftmålene i landbrukets klimaplan.

Landkreditt skal være et tydelig alternativ i privatmarkedet og oppleves som trygge og forutsigbare. Det skal være enkelt å være kunde hos oss og med gode produkter som er rettferdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

Vi skal øke kundeopplevelse og lojalitet gjennom å kunne tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, eiendomsmegling og landbruksfaglig kompetanse. Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som både digitale og lokale. Digitale hvor de selvbetjent kan administrere egne produkter og tjenester. Lokal gjennom at Landkreditt øker tilstedeværelse

i sentrale landbruksområder for å forsterke distribusjon, synlighet og lokal kompetanse til landbruket og medlemmene våre.

Sammen med engasjerte tillitsvalgte vil vi sikre at vi også i fremtiden etterlever vår ambisjon om å være det markedsledende og mest kompetente finanskonsernet for landbruket.

Videre volumvekst gir skalafordeler. Vi vil prioritere vekst innen både landbruket og privatsegmentet for å sikre evne til videre vekst og investeringer. Sammen med videre digitalisering av våre tjenester, gir dette effektivitet, positiv resultatutvikling og konkurransekraft. Ved å bygge større volumer i våre kundesegmenter balanserer Landkreditt sin risiko, ved et eventuelt økonomisk tilbakeslag i et av segmentene.

En viktig del av vekststrategien i konsernet er å opprettholde en innskuddsdekning på minimum 70 prosent. Dette gir oss optimal likviditetsstyring og god kostnadskontroll.

Som en større aktør, vil vi være i bedre stand til å håndtere krevende og komplekse lover og regler. En sentral del av strategien er å ta i bruk ny effektiv teknologi. Vi skal ha høy grad av selvbetjening og automatiserte produkter og tjenester. Med økt størrelse og resultat vil vi i større grad kunne investere i ny teknologi, kompetanse og løsninger som kundene etterspør.

Økt aktivitet, synlighet og gode betingelser vil også forsterke omdømme og kjennskap. Dette vil gjøre oss mer attraktive som medlemsorganisasjon, for kundene og som arbeidsplass.

Unge bønder og rekruttering

Det er et mål å motivere yngre utøvere til å komme inn i næringen. Det er viktig med gode ordninger som sikrer at den eldre generasjon har råd til å gå av med pensjon, og at den yngre generasjon har råd til å overta. Et viktig ledd i dette er å bygge ordninger som motiverer til å styrke egenkapitalen i landbruket. Dette er viktig for å sikre rekruttering, og en god start for de som ønsker å satse på norsk matproduksjon.

Landkreditt satser på unge og nye bønder. Dette er avgjørende for å sikre rekruttering til landbruket og fortsatt norsk matproduksjon. Å etablere seg som bonde er kapitalkrevende. Det er ofte også behov for betydelige investeringer for å opprettholde et driftsapparat som gir en effektiv og rasjonell drift.

Landkreditt har en rekke produkter som er laget for å hjelpe neste generasjons bønder inn i næringen. Gårdssparing for Unge (GSU) er ett av disse. Her kan kommende bønder spare penger til kjøp av landbrukseiendom til svært gode betingelser. Sammen med Boligsparing for unge (BSU) legger vi til rette for at det skal kunne spares opp kapital til den dagen gården skal kjøpes. Skattefradraget i BSU-ordningen er blitt

redusert det siste året, noe som gjør GSU-ordningen til Landkreditt enda mer aktuell for de som vil spare opp egenkapital til å kjøpe gård. For de som er 45 år eller yngre og i ferd med å etablere seg som bonde, tilbyr vi Ny bondelån. Dette lånet gis med rabatterte rente de første tre årene. I tillegg dekker vi tinglysningsgebyr på pantobligasjonen.

Landkreditt Bank har over tid hatt markedets beste vilkår på driftskreditt til landbruket. Dette representerer en betydelig medlemsfordel og besparelse for landbruket. Landkreditt Bank har vært en viktig bidragsyter til at renten på trekket på driftskreditten er redusert betydelig i markedet. Dette er dokumentert i tidligere undersøkelser gjort av Norsk Institutt for Landbruksøkonomisk Forskning.

Landkreditt Forsikring er landbrukets eget forsikringsselskap. Her jobber vi med produktutvikling for å sikre at landbruket også fremover skal ha gode forsikringsprodukter, og at det skal finnes et forsikringsselskap som har hovedfokus på landbruksnæringen.

Landkreditt Eiendom jobber med å bidra til at de som ønsker å selge gården får en trygg og god salgsprosess. Vi skal bidra til at man finner riktig kjøper til rett pris.

Vi samarbeider med de andre norske landbruksamvirkene. Sammen fremmer vi fordelene Landkreditt og de andre



landbruksorganisasjonene kan tilby unge og nye bønder. Vi bidrar både til opplæring innen landbruk generelt, samt fordelene fremtidens bønder vil ha av et sterkt landbrukssamvirke. I 2022 arrangerte vi sammen med flere av de andre landbrukssamvirkene busstur til Dyrsku'n for naturbruksskolene på Østlandet der om lag 450 elever deltok. Videre var Landkreditt medarrangør eller samarbeidspartner på fire ny-bonde samlinger som ble arrangert rundt i landet. Gjennom vårt gode samarbeid med 4H og Norges Bygdeungdomslag støtter vi deres omfattende skoling av tillitsvalgte gjennom fag- og organisasjonskurs på lands-, fylkes- og lokalplan. Dette er viktig for å skape aktiviteter og sosiale møteplasser for barn og ungdom på bygda.

Rammevilkår

Den økonomiske utviklingen i 2022 var preget av inflasjonsfrykt og økte renter. Kraftig økt inflasjon gjennom året har medført at sentralbankene har strammet inn i pengepolitikken med høyere renter og reduksjon i tilførselen av likviditet. Målet er å redusere etterspørselen i økonomien og derved få kontroll på inflasjonen. Usikkerheten omkring hvor raskt og hvor mye sentralbankene faktisk må stramme til, har preget markedene gjennom 2022. Investorenes avkastningskrav har økt, børsene har falt og korte og lange renter har steget mye. Verdsettelsen av børsene har nå kommet ned til mer edruelige nivåer. Det store spørsmålet nå er i hvilken utstrekning renteoppgangen

kommer til å tyngje vekstutsiktene og dermed også selskapsresultatene. Ved inngangen til 2023 preges markedene av stor usikkerhet omkring disse forholdene.

De globale aksjemarkedene målt ved Morgan Stanleys All Country Net Return Index falt 18,4 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av 2022. Målt i norske kroner falt indeksen 8,8 prosent. Utviklingen i fremvoksende markeder har vært preget av kraftig fallende aksjekurser i de dominerende markedene Kina og Russland, og endte ned 22,4 prosent målt i amerikanske dollar.

Oslo Børs har vært blant de børsene som har klart seg best gjennom 2022 med et fall i hovedindeksen på beskjedne 1,0 prosent. Vår hjemlige børs ble reddet av høyere energipriser og gode tider for deler av shipping-segmentet. Krigen i Ukraina har medført stor brist på det Norge er stor eksportør av; olje og gass. Prisene på disse råvarene har dermed steget. Oslo Børs har et betydelig innslag av energirelaterte selskaper, hvor kursene har steget kraftig.

Norges Bank påbegynte økningene i styringsrenten tidligere enn mange andre sentralbanker, samtidig som renteøkningene raskere får effekt i Norge hvor både husholdninger og delvis bedrifter har finansiert seg ved flytende renter, sammenlignet med andre europeiske land og USA. Norges Banks styringsrente har i løpet av 2022 økt fra 0,5 prosent til 2,75 prosent. Norges Bank vil etter all

sannsynlighet øke styringsrenten ytterligere til omkring 3,0 prosent, eller noe over dette i løpet av første halvår 2023.

Etter flere år med null-renter og store statlige tiltakspakker var norsk økonomi ved inngangen til året overopphøyet med blant annet en rekordlav arbeidsledighet. Norges Banks renteøkninger begynner nå ved utgangen av 2022 for alvor å merkes hos husholdningene, som også sliter med effektene av høyere mat-, strøm- og drivstoffpriser. Bedriftene merker også at rammebetingelsene er betydelig tøffere. I sum er dette i ferd med å kjøle ned norsk økonomi. Vi er samtidig også «en liten åpen økonomi», som er prisgitt en global vekst som er i ferd med å svekke seg.

Samtidig som Europa opplever krigen i Ukraina og økende økonomisk uro, står verden fremfor et behov for fortsatt kraftfullt arbeid med det grønne skiftet. Matsikkerhet og kortreiste produkter er en viktig del av et bærekraftig grønt skifte i Norge.

Rammevilkår for det norske landbruket

Landkreditt har i over hundre år jobbet for å øke norsk landbruksproduksjon ved å bidra til bedre økonomi for bonden. Dette har vi gjort ved å utvikle og tilby gode finansielle tjenester.

Stortingsflertallet har fastslått at de ønsker høyest mulig selvforsyningsgrad av mat og landbruk over hele landet. Lav medisinbruk, bærekraft og miljø, høy dyrevelferd og en oversiktlig verdikjede

er sentrale stikkord som ligger til grunn for framtidens jordbruk. For at bonden skal kunne utvikle egen drift slik at den oppfyller samfunnets mål, trengs forutsigbare rammebetingelser, styrket lønnsomhet og tilgang på kapital.

Landbruket utvikler seg i retning av færre, men større og mer profesjonelle bruk. Totale investeringer i landbruket har holdt seg relativt stabilt, mens investering per bruk er økende. I de fleste produksjoner i landbruket er det tilnærmet full markedsdekning, og noen grenser i perioder til overproduksjon. Enkelte produksjoner, som for eksempel grøntsektoren har mulighet i markedet, og rom for å øke norsk matproduksjon på noen områder. Landkreditt har godt samarbeid og dialog med markedsregulator. Det er viktig at aktørene i landbruket jobber på lag for å sikre god balanse i alle produksjoner. Dette medfører at det må gjøres riktige prioriteringer basert på kvalifisert og god rådgivning som løser bondens behov for å fornye og utvikle driftsapparatet.

Den siste tiden har vært preget av økte kostnader på energi, kunstgjødsel, fôr, byggevarer og andre innsatsfaktorer. Inflasjonen er for tiden på et høyt nivå, og Agri Analyse har lansert Bondens Prisindeks som langt på vei dokumenterer en vesentlig brattere indeks på innsatsfaktorer i landbruket sammenlignet med KPI for de siste årene. Kostnadsveksten påvirker de fleste, men kan være spesielt utfordrende for bønder i oppstartsfasen, eller som nylig har gjort store investeringer. Landkreditt er alltid opptatt av



å komme tidlig i dialog med kunder som får økonomiske problemer. Dette gjelder også nå, og erfaringer fra tidligere kriser er at vi ved god dialog på et tidlig tidspunkt ofte finner gode løsninger sammen med kundene. Det er en løpende debatt knyttet til bondens inntekt sett opp mot andre grupper i samfunnet. Landkreditt støtter helhøvet at landbruket trenger et godt inntektsløft, og at dette må komme på plass for at man skal klare å gjøre landbruket attraktivt og framtidrettet. Det er også en bekymring for om økte kostnader og svake inntekter påvirker landbrukets evne til å gjøre opp for seg. Landkreditt har så langt ingen indikasjon på at det er noen likviditetskrise i landbruket. Alt tyder på at bonden så langt har klart å tilpasse seg situasjonen med økt pris på innsatsfaktorer, og har vært i stand til å betjene sine forpliktelser.

Klima og bærekraftdebatten har de senere årene rast rundt landbruket. Landbruket er kanskje den sektoren i Norge som i størst grad merker virkningen av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store variasjoner i klimatiske forhold. Dette gir store utfordringer. Vi har blitt rammet av både tørke og flom, og dette aktualiserer debatten omkring hvordan landbruket skal møte klimaendringene i framtiden.

Mange peker på den norske landbruksmodellen som en del av løsningen på de utfordringer verden står overfor. Vår modell bygger på samarbeid mellom stat og næring, og har

langsiktige perspektiver der landbruksnæringen deltar aktivt for å realisere viktige samfunns mål.

Landbruket er den første sektoren som har inngått en klimaavtale med Staten. Norges Bondelag og Norsk Bonde og Småbrukarlag inngikk i 2019 en avtale med Regjeringen som forplikter jordbruket til å redusere utslippene med fem millioner tonn CO₂ekvivalenter i tiden frem til 2030. Klimaavtalen gir økt tyngde til flere igangsatte klimasatsinger i jordbruket. Eksempler på dette er økt produksjon av biogass, bedre agronomi, avlsarbeid, fôrutvikling og satsing på et fossilfritt landbruk og ny teknologi. Landkreditt vil være med å bidra i dette arbeidet, og lanserte i 2021 Grønt Landbrukslån, der bonden kan få lån til konkrete investeringer på sin gård som gir mindre utslipp og en mer bærekraftig produksjon.

Norsk mat er trygg og holder høy kvalitet. En viktig årsak til at norsk landbruk har forutsetninger for å være mer bærekraftig enn landbruket i mange andre land, er at vi har hatt et unikt og langsiktig fokus, der andre kvaliteter enn kun å produsere billigst mulig er vektlagt.

Vi har husdyr med god helse og fruktbarhet, samtidig som de har god produksjonsevne. Dette gjør at Norge er blant de landene som har verdens friskeste dyr. Kombinert med strenge krav til dyrevelferd, og en transparent og oversiktlig verdikjede, har norske husdyr et klart fortrinn. Naturgitte forhold spiller også inn og bidrar til god plantehelse og lavt smittepress. Også på

dette området ligger det klare forventninger om at landbruket fortsetter å arbeide med å sikre dokumentert god dyrevelferd og trygg mat av høy kvalitet.

Norske banker vurderer bonden som en interessant kundegruppe, men begrenser seg ofte til tradisjonelle prosjekter med lav risiko og god sikkerhet. Vår erfaring er at en del spennende og økonomisk lønnsomme investeringer er vanskelig å realisere, grunnet manglende virkemidler for å sikre toppfinansieringen. Mye av årsaken er at vi har svært variabel verdi på landbrukseiendommer i forskjellige deler av landet. Dette gjør at kapitalbehovet mange steder overstiger verdiene av pantet. Landkreditt jobber derfor aktivt for å påvirke myndighetene til å tilby en risikoløneordning som monner for landbruket. Kombinasjonen lavrisikolån fra bankene, risikolån, tilskudd og egenkapital, vil være en god sammensetning for å finansiere lønnsomme prosjekter i landbruket, der lave panteverdier begrenser låneadgangen i dag. Landbrukets evne til å reinvestere, utvikle og fornye seg styres i stor grad av lønnsomhet og kapitaltilgang. Dette er grunnlaget for at næringen over tid skal ha en bærekraftig utvikling, og kunne lykkes med å gjennomføre klimatiltak, samtidig som det skal leveres gode, norske landbruksvarer.

Virksomheten

Landkreditt er Norges ledende finanskonsern innen finansielle produkter og tjenester til landbruket. Vi skal ha betydelig vekst

innen markedene privat og næringsliv (næringslivsforsikring), men fortsatt ha overvekt av volum for både bank og forsikringsprodukter i landbrukssegmentet.

Vi er markedsledende innen landbrukssegmentet og det er her vi har våre største konkurransefortrinn. Landkreditt SA er morselskapet i finanskonsernet, og ble stiftet som en kredittforening i 1915. Landkreditt er et samvirkeforetak av låntakere med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt. Etter etableringen av Landkreditt Bank i 2002 har vi utviklet oss til et finanskonsern med full finansiell bredde innen bank, fond, forsikring og landbruksmegling.

Landkreditt Bank er hovedselskapet i konsernet og betjener våre 8.450 medlemmer i morselskapet Landkreditt SA, som er låne- og dagligbankkunder i landbruksmarkedet. Det største antall kunder er likevel innenfor privatmarkedet. Dette er også en svært viktig kundegruppe for Landkreditt, og vi skal over tid sikre at våre privatkunder tilbys et av markedets beste totaltilbud. Dette er viktig for å sikre konsernet tilstrekkelig antall kunder, for å drive kostnadseffektivt, samt sikre økende utlånsvolum.

For å sikre kundevennlige løsninger og økt effektivitet er det viktig å tilrettelegge for økt selvbetjening hos kundene. Konsernet har derfor høyt fokus på teknologisk utvikling.



Bankkonsernets totalresultat utgjør 194 millioner kroner i 2022 (198 millioner kroner i 2021). Det vil fortsatt være fokus på å øke bankens inntekter fra øvrige produkter. Dette gjør vi for å øke kundelønnsomheten og som kompensasjon for press på bankens nettorente. Økte inntekter gir mulighet for å kunne investere i kostnadseffektive systemer og legge grunnlaget for videre vekst.

Landkreditt Forsikring retter primært sin virksomhet mot bønder og aktører innen norsk landbruk ved å tilby gode forsikringsdekninger til konkurransedyktige priser. Næringsliv utgjør også en vesentlig andel av virksomheten i tillegg til privatforsikringer. Selskapet driver forsikringsvirksomhet innen person og skadeforsikring i alle bransjer. Landkreditt Forsikring har hatt en svært god utvikling i kvaliteten i porteføljen, noe som synes gjennom en kombinertprosent på 90 prosent i 2022. Resultatet på 24 millioner kroner (19 millioner kroner i 2021) er påvirket av positiv utvikling i det historisk sterke forsikringsresultatet.

Landkreditt Boligkreditt finansierer boliglån gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for å bidra til at konsernets innlånskostnader optimaliseres. Landkreditt Bank har god innskuddsdekning, noe som har bidratt til lavere aktivitet i Landkreditt Boligkreditt i 2022 enn tidligere år. Totalresultatet i 2022 utgjør 15 millioner kroner (34 millioner kroner i 2021). Resultatet er også påvirket av de kraftige renteøkningene fra Norges Bank og en betydelig lavere rentemargin enn normalt.

Landkreditt Forvaltning forvalter fem verdipapirfond hvorav tre aksjefond og to rentefond. Samlet forvaltningskapital utgjorde 5.927 millioner kroner pr. 31. desember 2022, fordelt på 2.723 millioner kroner i rentefond (2.775 millioner kroner) og 3.204 millioner kroner i aksjefond (4.210 millioner kroner). Selskapet har et historisk godt resultat på 10 millioner kroner i 2022 (9 millioner kroner i 2021).

Landkreditt Eiendom ble kjøpt av Landkreditt Bank i første kvartal 2020. Landkreditt Eiendom har spesialkompetanse innenfor omsetning av landbrukseieendommer, skogeieendommer og næringseiendommer. Hensikten med kjøpet var å øke distribusjonskraft, synlighet og kompetanse på landbruk. Selskapet omsatte i 2022 for 19 millioner kroner (20 millioner kroner) og har et resultat på -4 millioner kroner i 2022 (0 millioner kroner i 2021). Resultatet er påvirket av at selskapet er i en endringsprosess, og at det investeres for økt synlighet og framtidig vekst i markedet. Det forventes at selskapet vil ha en god resultatforbedring i 2023, men fortsatt påvirkes av integrasjonskostnader knyttet til Landkredittkonsernet.

Endringstempoet innen finansnæringen er høyt, men Landkreditt har et godt utgangspunkt med en god markedsposisjon og solid kapital for videre vekst og utvikling. Ved at både forsikring, forvaltning og eiendoms konsernselskaper bygger vi fremtidens Landkreditt med gode komplementære produkter innen bank, fond

og forsikring. Gjennom å utnytte synergier og kombinere sterke fagmiljøer i selskapene vil vi kunne utvikle enda bedre produkter og enkle digitale løsninger for kundene. Dette vil komme alle kunder og medlemmer til gode og over tid gjøre oss i bedre stand til å ivareta Landkreditt sitt formål.

Virksomheten i Landkreditt forurenser ikke det ytre miljø. Styret er opptatt av at man i den daglige drift har omtanke for bærekraftig utvikling gjennom energiøkonomisering og god ressursutnyttning. Utfyllende informasjon finnes på vår hjemmeside landkreditt.no.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på vår hjemmeside landkreditt.no "om oss".

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

Risiko

Landkreditt er eksponert mot mange ulike typer risikoer. Det er, både på konsolidert nivå og på foretaksnivå, fastsatt rammer som dekker alle relevante områder. Utviklingen følges opp innen den enkelte resultatenheter med rapporter til de respektive styre og til morselskapets styre som konsernstyre. I tillegg til de operative enhetene er risikostyring, compliance og internrevisjon viktige funksjoner.

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Konsernet har virksomhet i alle selskapene av en slik karakter at det kan oppstå fare for tap på utlån, kreditter eller investeringer i verdipapirer og lignende. Det er i de enkelte selskapene etablert rammer innenfor de områder som er aktuelle. I tillegg er det utarbeidet konsernrammer. Kredittrisiko er primært knyttet til utlån til kunder, sekundært til investeringer i rentebærende verdipapirer. Styret vurderer at virksomhetens samlede kredittrisiko er lav.

Omfanget av landbruks- og privatkunder i konsernets kundeporteføljer som har fått utfordringer som følge av COVID19 har vært lavt. Det var i starten av pandemien et mindre antall kunder som av forsiktighetshensyn ønsket avdragsfrihet. Disse er hovedsakelig tilbake i normal nedbetalingsplan. COVID19 har i 2022 ikke hatt en vesentlig direkte effekt på Landkreditts resultat.

Klimarisiko er risiko både knyttet til hvordan de fysiske konsekvensene av endringer i klima vil påvirke natur og samfunn samt risiko knyttet til endringer i samfunnet som følge av overgang til lavere utslipp. Landkreditt Forsikring har lang erfaring med å vurdere klimarisiko i kundeprosessene. I 2022 implementerte Landkreditt Bank en modul for vurdering av klimarisiko som en del av kredittprosessen for landbruksprodukter. Vurdering av klimarisiko inngår som et sentralt element i konsernets



risikovurderinger. Dette omfatter både kvalitative og kvantitative vurderinger. Styret viser også til Landkreditts bærekraftsrapport som beskriver konsernets arbeid med klimarisiko ytterligere. Rapporten finnes på våre hjemmesider.

Forsikringsrisiko er risiko for at premieinnbetalinger ikke er tilstrekkelige til å dekke skadene som oppstår, inkludert kostnader som følger med, og risiko for at reserver ikke er tilstrekkelige. I dette ligger også risiko for katastrofehendelser. Styret vurderer at virksomhetens samlede forsikringsrisiko er moderat.

Markedsrisiko er risiko for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Også på dette området er det etablert rammer i de ulike konsernselskapene, der dette er relevant, samt konsernrammer. I all hovedsak er utlån til kunder gitt til flytende rente. Tilsvarende har finansieringen (innskudd fra allmennheten og verdipapirinnlån) i hovedsak flytende rente. Valutarisikoen er meget lav. Konsernet har samlet en betydelig portefølje av aksje og renterelaterte verdipapirer. En stor andel er knyttet opp mot likviditetsstyringen i de enkelte selskapene i konsernet og på konsolidert nivå. Styret vurderer at den samlede markedsrisikoen er lav.

Med likviditetsrisiko forstås risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved

forfall. Likviditetsstrategien omfatter alle selskaper i konsernet. Konsernets samlede likviditetssituasjon er primært avhengig av at banken har en god likviditet. Konsernet har som målsetting å ha en lav likviditetsrisiko. Den lave risikoen kommer som følge av høy innskuddsdekning og god forfallstruktur på innlåne.

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner, system- og menneskelig feil, svikt eller eksterne hendelser. Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risiko som er knyttet til virksomheten. Konsernet skal ha etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med konsernets vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil.

Landkreditt befinner seg i et marked med høyt fokus på sikkerhet og hvor bedrageri kan oppstå. Det arbeides derfor kontinuerlig med opplæring og holdningsskapende arbeid både blant ansatte og kunder. For de ansatte arrangeres et sikkerhetsseminar 1–2 ganger i året. Det er opprettet et tverrfaglig sikkerhetsforum som møtes månedlig og som arbeider med interne og eksterne sikkerhetshendelser, samt forebygging av slike hendelser.

Sikkerhet er også et fast tema med alle leverandører med spørsmål om informasjon

og forebyggende tiltak. Landkreditt følger bransjestandarder og anbefalinger fra ulike sikkerhetsforum.

Med hensyn til bedrageri internt, er det blant annet etablert rutiner ved ansettelser, bestemmelser rundt håndtering av fullmakter, opplæringstiltak, innsynslogg og annen internkontroll. Det er styrets vurdering at den operasjonelle risikoen er lav.

For å sikre seg at nytt regelverk blir fanget opp og implementert, og at gjeldende rutiner blir fulgt er det utarbeidet interne compliance rutiner i konsernet, som blant annet beskriver rapporteringsstrukturen og hvordan kontrollarbeidet skal gjennomføres.

Det er opprettet et eget complianceutvalg som koordinerer oppfølgingen i første forsvarslinje (avdelingsnivå). Videre blir det på bakgrunn av utarbeidet årsplan gjennomført uavhengige kontroller.

Finansiering og egenkapital

Likviditet og egenkapital er to av de viktigste styringsparametrene i et finanskonsern. Landkreditt legger derfor stor vekt på god likviditetsstyring og et forsvarlig nivå for kapitaldekning.

Likviditeten sikres gjennom en god innskuddsdekning og gode relasjoner med aktørene i verdipapirmarkedene,

spesielt det norske obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen i konsernet utgjør 74 prosent per 31. desember 2022. Ved opptak av verdipapirinnlån er det lagt vekt på at den gjennomsnittlige løpetiden på gjelden skal være forsvarlig og at det skal være god spredning i forfallsstrukturen. Den gjennomsnittlige løpetiden på obligasjonsgjelden i konsernet utgjør 2,2 år.

Nordea Markets vurderer Landkreditt Bank konsern som det nest mest veldrevne mellomstore norske banken, blant annet som følge av meget god kvalitet i utlånsporteføljene, samt solide likviditets- og kapitalbuffer. Kredittratingselskapet SCOPE har opprettholdt Landkreditt Bank sin utstederrating på «A- med stabile outlook» og Landkreditt Boligkreditts obligasjoner med fortrinnsrett sin kredittrating på «AAA stable outlook».

Styrene i morselskapet og de datterselskapene som er underlagt kapitaldekningsregelverket har høyt fokus på at alle enhetene og den samlede virksomheten i konsernet skal ha en forsvarlig soliditet. Når man ser på sammenlignbare aktører eller større, er Landkreditt et godt kapitalisert finanskonsern, som oppfyller alle de formelle kravene med god margin.

Konsernet er godt kapitalisert til å realisere strategi i 2023 og videre vekst. Konsernet har solid kapital, men vil avstemme vekst og inntjening mot kapitaldekning.



Samfunnsansvar og bærekraft

Samvirkemodellen har lang tradisjon for å ta samfunnsansvar. Bruker- og medlemsnytte er sentrale begreper i et samvirke, hvor det skapes verdier for den enkelte ved å operere i fellesskap. På denne måten er samvirkemodellen en bærekraftig forretningsmodell i seg selv.

Med bakgrunn i samvirkeverdiene, skal Landkreditt ta et helhetlig ansvar for samfunnet rundt oss, andre mennesker og miljøet. Vi ønsker å bruke konsernets samlede kunnskap og ressurser for å bidra til å løse samfunnets utfordringer gjennom ansvarlig og lønnsom drift av virksomheten vår.

Norsk jordbruk er blant verdens mest klimasmarte matprodusenter. Skogen er et viktig ledd i omstillingen til netto null-utslipp og jordbrukets kulturlandskap gir en ramme for satsing på kultur, lokal mat, friluftsliv, bosetting og turisme, samt er leveområde for mange plante- og dyrearter.

Med vår virksomhet bidrar vi til å finansiere og forsikre økt landbruksproduksjon i hele Norge. Forbrukerne foretrekker å kjøpe mat som er produsert i Norge. Norsk mat er trygg og har høy kvalitet. Vi har god dyrehelse og dyrevelferd. Vi er stolte av å kunne bidra til å opprettholde selvforsyning av matproduksjon i hele landet vårt, samt å bidra til en bærekraftig utvikling i norsk landbruk.

Landkreditts bærekraftstrategi går ut på at vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikjende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. I 2021 lanserte vi derfor Grønt landbrukslån, som er et lån med ekstra gode betingelser for investeringer som bidrar til en mer klimavennlig matproduksjon. En undersøkelse vi nylig gjennomførte viser at over halvparten av våre landbrukskunder, som også er eiere, har planer om å investere i bærekraftstiltak i løpet av de neste 12 månedene.

I vårt arbeid støtter vi blant annet opp om FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, FNs prinsipper for bærekraftige investeringer, FNs bærekraftsmål, samt at vi følger prinsippene i UN Global Compact. Vi vil fortsette arbeidet med å finne måleparametre for dette arbeidet i 2023.

Vi stiller krav til våre skadeleverandører og har satt inn dedikerte ressurser som følger opp samtlige bygning- og motorskader for å følge opp at våre skadeutbedringer gjennomføres på en bærekraftig måte. Vi samarbeider med flere organisasjoner og aktører i landbruket i forbindelse med vårt arbeid med bærekraft. Sammen med Norges Bondelag tilbyr vi bondelagsmedlemmer bank- og forsikringsprodukter med svært gode betingelser. Vi samarbeider med Norsk Landbruksrådgiving, blant annet om å vurdere relevante grønne tiltak til vårt grønne landbrukslån. Vi støtter og samarbeider med organisasjoner som 4H Norge,

Norges Bygdeungdomslag (NBU) og Norges Bygdekvinneforbund, som alle gjør en betydelig jobb for et fortsatt aktivt bygdeliv i Norge. Vi ser også på å inngå en strategisk samarbeidsavtale med Landbrukets Klimaselskap for å bidra til at landbruket tar i bruk landbrukets klimakalkulator og klimarådgivere.

80 prosent av Landkredittfondene er fond som fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper (artikkel 8 fond) iht. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Videre er Landkredittdrift tilknyttet Norsif, PRI og United Nations Global Compact. Gjennom 2022 er Landkredittdrifts internt utviklede bærekraftsbibliotek videreutviklet og benyttet aktivt i oppfølging av bærekraftsarbeidet i selskapene Landkredittdriftene investerer i. Landkredittdrift jobber aktivt med reguleringen knyttet til bærekraft og ansvarlig forvaltning. I prospektene til fondene gis det informasjon knyttet til ansvarlige investeringer, samt at SFDR-dokumentasjon i henhold til kravene i offentliggjøringsforordningen presenteres på våre hjemmesider.

I Landkredittdrift har vi valgt å fokusere på fem av FNs 17 bærekraftsmål. Dette er de fem målene hvor vi ser at vår virksomhet kan ha en særlig påvirkning.

En oversikt over vårt arbeid knyttet til samfunnsansvar og bærekraft er beskrevet i vår bærekraftsrapport, samt på våre hjemmesider.

Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og vi har hele tiden fokus på hvordan vi kan utvikle oss og bli bedre.

Siden 2014 har vi, i samarbeid med CEMAsys, utarbeidet en rapport som viser vårt energi- og klimaregnskap. Denne årlige rapporten viser oversikten over vårt klimagassutslipp (GHGutslipp), som er integrert del av en overordnet klimastrategi. Vi kan måle utviklingen i nøkkeltall og evaluere oss selv over tid. Landkredittdrift vil fortsatt arbeide for å redusere energiforbruket for konsernet totalt sett.

Internt i egen virksomhet har vi god oversikt og kontroll over de kravene som følger av åpenhetsloven. Vi er i prosess med å formalisere kravene til våre samarbeidspartnere og leverandører, samt gjennomføre aktsomhetsvurderinger. En egen rapport tilknyttet dette vil bli offentliggjort på konsernets hjemmesider (www.landkredittdrift.no/om-oss/) innen fristen i juni 2023.

Medarbeidere

Ved årsskiftet hadde Landkredittdrift 189 fast ansatte i konsernet, hvorav 40 prosent er kvinner og 60 prosent er menn. Det er alle de dyktige medarbeiderne våre som utgjør stammen i Landkredittdrift og som skaper resultater og vekst. Vi skal være en moderne og effektiv arbeidsplass, med solide, kompetente og engasjerte medarbeidere med høyt kundefokus. Det er kontinuerlig oppmerksomhet på å ivareta og



videreutvikle en sunn og sterk bedriftskultur, som bidrar til å skape arbeidsglede, god trivsel og gode resultater i hele konsernet.

Vi oppfordrer og legger til rette for at alle medarbeidere skal kunne tilegne seg ny kompetanse på en effektiv og motiverende måte. Vi har i 2022 fortsatt arbeidet med å videreutvikle bruken av vår digitale opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs, delte og kjøpte kurs fra samarbeidspartnere, podkaster, webinarer m.m. Det oppfordres til kompetansedeling internt, og flere av våre medarbeidere har bidratt med å utvikle digitale kurs som er tilgjengelige for alle i konsernet. Vi har fokus på å tilby relevante, effektive og målrettede kurs, samtidig som medarbeiderne har fleksibilitet til å gjennomføre opplæringen når det passer for den enkelte. I tillegg til den digitale kanalen har det for ansatte, tillitsvalgte og styrene vært avholdt fysiske kurs og samlinger, både obligatoriske og frivillige.

Hospiteringsprogrammet hvor ansatte i konsernet får hospitere på et gårdsbruk og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde er videreført i 2022. Dette er et populært tilbud som gir verdifull innsikt og kompetanse som den enkelte kan bruke i sitt daglige arbeid. Å få enda tettere innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er nyttig og et viktig ledd i å bygge god landbrukskompetanse.

Konsernet har også i 2022 flere medarbeidere som har tatt autorisasjoner og godkjenningsordninger som Kreditt PM og Personforsikring. De som allerede er autorisert har vært igjennom de årlige oppdateringene av både kunnskapsprøver og etiske temaer. Disse ordningene er med på å styrke kompetansen i salgs- og kundemiljøene, og sikrer at vi leverer gode kundeopplevelser.

Det er gjennomført flere samlinger for ledergruppen i konsernet hvor det har vært fokus på temaer innenfor ledelse og ledertrening sammen med aktuelle temaer knyttet til drift, utvikling og strategi. Vi har et samarbeid med Handelshøyskolen BI som tilbyr en rekke kurs innenfor et bredt spekter av aktuelle temaer. Lederne har tilbud om å delta på disse kursene og velger selv tema etter hva som er mest relevant for den enkelte.

Vi har videreført bruken av vårt digitale verktøy for medarbeidersamtaler også i 2022. Erfaringene fra ledere og medarbeidere er at dette bidrar til effektive og gode samtaler som munner ut i konkrete mål for den enkelte. Oppfølgingsstrukturen med månedlige plansamtaler er videreført også i 2022, og vi ser at dette bidrar til høy arbeidsglede, motivasjon og trivsel både for ledere og medarbeidere. Det er stor konkurranse om arbeidskraft for tiden, og det er viktig at vi kan tilby gode utviklingsmuligheter, spennende arbeidsoppgaver og et godt arbeidsmiljø for å beholde de dyktige

medarbeiderne vi har i dag. Vi jobber kontinuerlig med å utvikle Landkreditt som en attraktiv arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og beholder kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere i det stramme arbeidsmarkedet vi opplever nå.

I alle konsernselskapene har medarbeiderne deltatt på både interne og eksterne kurs og opplæringstiltak. Samtlige medarbeidere har gjennomført kurs i anti hvitvasking og antikorrupsjon, IT-sikkerhet og Etikk. Vi er også i gang med å gjennomføre obligatoriske kurs innen klimarisiko og bærekraft, som alle skal ha gjennomført i løpet av første halvår 2023.

Organisasjonen vår kjennetegnes av høy engasjement, godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som vi mener er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser. I forsikringselskapet har arbeidet med implementering av nytt kjernesystem vært krevende og belastende for deler av organisasjonen dette året. Selskapet har derfor hatt flere deltidsvikarer i perioden som har bidratt som ekstraressurser i hele organisasjonen, og som har vært en god støtte.

Etter pandemien har det endelig vært mulig å arrangere sosiale sammenkomster igjen, og vi har hatt både små og store arrangementer i løpet av året. Det har blant annet vært arrangert sommerfest og julebord, med stor deltakelse. Bedriftsidrettslaget har også hatt flere tilbud

og arrangementer, og har flere planer for 2023. Medarbeiderne våre setter pris på å kunne møtes utenfor arbeidshverdagen og vi vurderer det som viktig at vi har gode tilbud også når det kommer til sosiale tiltak.

Som arbeidsgiver er Landkreditt opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte. Samarbeidet er konstruktivt og godt, og har bidratt positivt til utviklingen av selskapet.

Vi er opptatt av at konsernet tilbyr konkurransedyktige arbeidsvilkår. Dette støtter opp under holdningen om at våre ansatte, og den kompetansen de representerer er konsernets viktigste ressurs. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

I bærekraftsrapporten for konsernet er det bl.a. redegjort for hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjøringsplikten. Her er også tatt inn en oversikt over tilstanden for kjønnslikestilling. Rapporten er tilgjengelig på konsernets hjemmeside.

Det totale sykefraværet i 2022 var 4,8 prosent, en økning fra 4,3 prosent i 2021. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2022. Landkreditt SA og de øvrige selskapene i konsernet har tegnet styreansvarsforsikring som



dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

Resultat og balanse

Det er styrets vurdering at grunnlaget for videre drift i Landkreditt SA og Landkreditt som konsern er meget godt, og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Landkreditt SA

I Landkreditt SA utgjør totalresultatet 5 millioner kroner i 2022 (12 millioner kroner i 2021). Lønns- og driftskostnadene beløper seg til 11 millioner kroner (9 millioner kroner). Driftskostnadene dekker drift av medlemsorganisasjonen og administrasjon av selskapet.

Landkreditt SA har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank AS. Resultatet i Landkreditt SA foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital som dermed utgjør 1.678 millioner kroner (1.674 millioner kroner). Sum eiendeler utgjør 1.713 millioner kroner (1.678 millioner kroner). Aktivasisiden består hovedsakelig av aksjer i datterselskaper. Passivasisiden består i det alt vesentlige av egenkapital. Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital. Den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 96,34 prosent (97,95 prosent).

Konsernet Landkreditt

I Landkredittkonsernet utgjør netto renteinntekter 476 millioner kroner (430 millioner kroner). Andre driftsinntekter beløper seg til 214 millioner kroner (235 millioner kroner). Sum driftskostnader utgjør

412 millioner kroner (374 millioner kroner) hvorav tap på utlån og kreditter utgjør -1 millioner kroner (-7 millioner).

Utlånsporteføljene i Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring tåler etter styrets vurdering eventuelle konjunkturedganger. Gjeldende kredittretningslinjer vil bli videreført, og det foreligger ingen tegn i porteføljene, signaler eller endringer i rammevilkår som tilsier endringer i forventningene til fremtidige tap. Samtidig har både inflasjon og rentene steget kraftig i 2022, slik at presset på den økonomiske situasjonen for kunder kan bli høyt. Årets tap på utlån utgjør -1 millioner kroner, tilsvarende 0 prosent av utlånsmassen. Dette kan tilsi at Landkredditts kunder fortsatt har en god betjeningsevne, men konsernet følger situasjonen nøye.

Porteføljen og tegningsretningslinjer i Landkreditt Forsikring kvalitetssikres løpende for å sikre at vi vokser med rett risiko. Selskapet har i 2022 hatt en god forbedring i kombinertprosent og et godt forsikringsresultat. Samtidig har selskapet implementert nytt kjernesystem. Dette gir et godt utgangspunkt for videre lønnsom vekst gjennom Landkreditt sin sterke markedsposisjon i landbruket og eksisterende privatmarkedsportefølje.

Landkredittkonsernet har et totalresultat på 217 millioner kroner i 2022 (224 millioner kroner). Resultatet foreslås i sin helhet tillagt egenkapitalen som for konsernet dermed øker fra 3.583 millioner kroner til 3.827 millioner kroner. Balansen utgjør 33.848 millioner kroner (33.251 millioner kroner). Netto utlån utgjør 28.849 millioner kroner (26.841 millioner), innskudd fra

kunder utgjør 20.941 millioner kroner (20.608 millioner kroner).

Kontantstrømoppstillingen viser utlånsveksten for 2022 og at denne er finansiert ved en vekst i innskudd fra kunder og netto opptak av nye verdipapirinnlån.

Egenkapitalen er hovedsakelig ren kjernekapital, og den rene kjernekapitaldekningen er beregnet til 23,44 prosent (22,00 prosent).

Framtidsutsikter

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og er inne i en god fase hvor konsernet utvikler seg til å bli en større og mer betydelig aktør. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for både bank, fond og forsikring gir utvikling og et breddetilbud som gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer.

Usikkerhet direkte tilknyttet COVID-19 og pandemi er redusert i 2022, til tross flere oppblomstringer globalt. Effektene fra nedstengninger i flere land og forstyrrelser på forsynings- og handelsmønstre har påvirket norsk og global økonomi. Videre har krigen i Ukraina medført usikkerhet generelt og økning i særlig energipriser. Stigningen i inflasjon, som i starten ble vurdert som forbigående, har vist seg å være mer omfattende og ført til resolute renteøkninger fra sentralbankene. Eiendomsprisene i selskapets hovedmarked (området rundt Oslofjorden) steg betydelig på starten av året, og endte med en økning for året til tross for et markedsprisfall i andre halvår 2022. 90 prosent av utlånsporteføljen er vurdert til å bestå av kunder med lav eller lav/middels risikoprofil. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2022 er det

derfor ingen tegn til at porteføljene i konsernet er utsatt for vesentlige tap.

Ambisjonen til konsernet er fortsatt å bygge Landkreditt til en større og mer solid aktør slik at vi i fremtiden står sterkere og kraftfullt kan fylle vårt formål. Det forventes at tapene for konsernet også i fremtiden vil ligge på lave nivåer. Vi vil opprettholde en god innskuddsdekning samtidig som det ved opptak av obligasjonsinnlån legges sterk vekt på å ha en god forfallsstruktur. Styret forventer en positiv resultatutvikling. Styret legger vekt på at vekst avstemmes mot resultatutvikling og opprettholdelse av en fortsatt solid kapitalbase.



Takk

Styret retter en takk til alle kunder og medlemmer, ansatte i konsernet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og andre samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2022.

Oslo, 31. desember 2022

torsdag 16. februar 2023

Hans Edvard Torp

Styreleder

Wenche Irene Kristiansen

Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum

Konsernsjef



Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	NOTER	2022	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		19 780	1 637
Renteinntekter av utlån til kunder		804 467	602 741
Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		47 330	25 613
SUM RENTEINNTEKTER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		871 577	629 991
Øvrige renteinntekter		31 089	29 566
SUM RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	9	902 666	659 557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6	477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		239 729	119 191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		153 985	80 249
Renter på ansvarlig lånekapital		12 375	7 924
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFSEKTIV RENTEMETODEN		406 095	207 842
Øvrige rentekostnader		20 456	21 666
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	9	426 551	229 507
NETTO RENTEINNTEKTER	9	476 116	430 050
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	14	3 418	2 518
Gebyr og provisjonsinntekter	10	178 552	183 438
Gebyr og provisjonskostnader	10	42 701	44 152
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	14	-24 363	-12 218
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	14	-9 197	17 375
Netto forsikringsinntekter	11	108 484	88 221
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER		214 193	235 183



Lønn og andre personalkostnader	13,18	235 431	217 961
Driftskostnader	13	147 646	130 127
Avskrivninger	15,31	30 417	33 153
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-1 247	-6 829
SUM DRIFTSKOSTNADER		412 247	374 412
RESULTAT FØR SKATT	25	278 062	290 821
Skattekostnad	19	70 011	66 124
ÅRSRESULTAT		208 051	224 697
Andre inntekter og kostnader			
Årsresultat		208 051	224 697
Estimatavvik pensjoner	18	12 549	-1 228
Skatt av innregnede kostnader	19	-3 137	307
SUM RESULTATELEMENTER SOM IKKE VIL BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTATET, ETTER SKATT		9 412	-921
SUM ØVRIGE RESULTATELEMENTER SOM SENERE KAN BLI REKLASSIFISERT TIL RESULTAT, ETTER SKATT			
		0	0
TOTALRESULTAT		217 463	223 776
Fordeling av periodens resultat			
Majoritetseiere		206 272	223 290
Minoritetseiere		1 778	1 408
SUM		208 051	224 697
Fordeling av totalresultatet			
Majoritetseiere		215 684	222 369
Minoritetseiere		1 778	1 408
SUM		217 463	223 776



Balanse

Eiendeler

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2022	31.12.2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker		123 371	75 143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	21	1 045 845	1 231 315
Utlån og fordringer på kunder	5,6,7,8	28 849 233	26 840 781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	14,27	3 002 251	4 221 200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	14,27	91 786	100 576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	11	425 087	491 330
Goodwill	15	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	15	123 609	90 995
Varige driftsmidler	15,31	69 382	76 626
Eiendeler ved utsatt skatt	19	548	5 189
Andre eiendeler		58 038	58 557
SUM EIENDELER	20,26,29	33 847 997	33 250 557



Gjeld og egenkapital

(Hele tusen kroner)	NOTER	31.12.2022	31.12.2021
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	22	266	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	22	20 940 560	20 607 671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	16,28	7 425 839	7 391 020
Betalbar skatt	19	69 345	67 646
Annen gjeld	30	242 732	253 399
Pensjonsforpliktelser	18	2 946	12 182
Andre avsetninger		77 378	75 137
Brutto forsikringsforpliktelser	11	929 900	929 770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	17,28	331 725	330 802
SUM GJELD		30 020 691	29 667 894
Minoritetsinteresser		28 792	23 314
Fondsobligasjonskapital	17,28	232 950	199 150
Annen egenkapital		3 565 564	3 360 198
SUM EGENKAPITAL	12	3 827 306	3 582 662
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	20,23,24,26,29	33 847 997	33 250 557

Oslo 31. desember 2022
16. februar 2023

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Hilde Husby

Øyvind Hestnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)

	Note	2022	2021
Resultat før skatt		278 062	290 821
Resultatførte renter fra kunder		-804 467	-629 991
Innbetaling av renter fra kunder		769 596	686 114
Resultatførte renter fra verdipapirer		-47 330	0
Innbetaling av renter fra verdipapirer		47 143	0
Resultatførte rentekostnader til kunder		239 729	229 507
Utbetaling av renter til kunder		-239 729	-225 947
Resultatførte øvrige rentekostnader		32 837	0
Utbetaling av øvrige rentekostnader		-31 914	0
Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi		11 707	-13 200
Avskrivninger	15	30 417	33 153
Inn- og utbetalinger av utlån til kunder		-1 972 173	-254 725
Inn- og utbetalinger ved omsetning av rentebærende papirer		1 189 795	-968 346
Inn- og utbetalinger av innskudd fra kunder		332 888	2 199 327
Forsikringsforpliktelser		64 363	14 620
Tidsavgrensingsposter		22 268	23 731
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	5	-1 248	-6 829
Resultatførte rentekostnader på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		153 985	79 056
Utbetaling av renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-134 015	-78 695
Betalte skatter		-68 635	-52 188
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		-126 721	1 326 408



Kjøp av langsiktig investering i aksjer		-202	-5 371
Salg av langsiktig investering i aksjer		0	6 179
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler		0	-3 463
Mottatt utbytte		3 418	2 518
Salg av varige driftsmidler	15	0	144
Kjøp av varige driftsmidler	15	-13 190	-2 275
Salg av immaterielle eiendeler		0	0
Kjøp av immaterielle eiendeler	15	-42 596	-41 447
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		-52 570	-43 715
Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	-122
Nedbetaling innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		1 350 000	650 000
Nedbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		-1 995 000	-1 323 000
Endring beholdning av egne utstedte verdipapirer til amortisert kost		673 000	-523 451
Netto opptak av fondsobligasjonskapital		33 800	0
Utbetaling av renter på fondsobligasjonskapital	17	0	-7 448
Utbetaling knyttet til leieforpliktelser		-19 750	-18 319
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	24	42 050	-1 222 340
NETTO ENDRING LIKVIDER I ÅRET		-137 241	60 353
Likviditetsbeholdning 01.01		1 306 458	1 246 105
LIKVIDITETSBEHOLDNING 31.12		1 169 217	1 306 458
Avstemming av beholdning:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		123 371	75 143
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 045 845	1 231 315



Endring egenkapital

(Hele tusen kroner)	Annen egenkapital	Fondsobligasjonskapital	Minoritetsinteresser	Sum
EGENKAPITAL 01.01.2021	3.145.108	199.150	20.426	3.364.684
Årets resultat	223 290		1 408	224 697
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	-921			-921
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2021	-7 448			-7 448
Minoritets andel av kapitalforhøyelse i Landkreditt Forsikring	0		1 480	1 480
IFRS 16 korreksjoner	171			171
EGENKAPITAL 31.12.2021	3.360.199	199.150	23.314	3.582.662
EGENKAPITAL 01.01.2022	3 360 199	199 150	23 314	3 582 662
Årets resultat	206 272		1 778	208 051
Endringer i estimatavvik pensjoner, etter skatt	9 412			9 412
Renter betalt på fondsobligasjonskapital i 2022	-10 159			-10 159
Emisjon fondsobligasjoner	0	33 800		33 800
Minoritets andel av kapitalforhøyelser i Landkreditt Forsikring	0		3 700	3 700
Andre korreksjoner	-159			-159
EGENKAPITAL 31.12.2022	3 565 565	232 950	28 792	3 827 306





Note 1 - Generell informasjon

Landkreditt SA er morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samvirkeforetak av låntakere. Samvirkeforetaket er morselskap i finanskonsernet Landkreditt. Konsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS. Landkreditt Forsikring AS ble fra 1. juni 2018 reklassifisert fra tilknyttet selskap til datterselskap, og er fullt ut konsolidert inn i konsernet fra samme dato. Landkreditt Eiendom AS ble kjøpt med virkning fra 1. mars 2020.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom egne datterselskaper og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt SA.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo.

Konsernets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Årsregnskapet for konsernet ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2023 og offentliggjort samme dag.



Note 2 - Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Prinsippene er benyttet på lik måte i alle perioder som er presentert med mindre noe annet fremgår av beskrivelsen. Alle beløp i regnskap og noter er avrundet til nærmeste hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernet avlegger regnskap i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriften paragraf § 1-4 (1) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen. Konsernregnskapet ble tidligere også avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som fastsatt av EU. Overgangen til å kun følge årsregnskapsforskriften medfører ingen endringer.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak av finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi.

Utarbeidelse av regnskaper krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

NYE OG ENDREDE PUBLISERTE STANDARDS MED IKRAFTTREDELSE I 2022

Det er ingen nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt for konsernregnskapet i 2022 som har hatt vesentlig effekt på konsernet.

STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER TIL EKSISTERENDE STANDARDS SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT OG HVOR KONSERNET IKKE HAR VALGT TIDLIG ANVENDELSE

Det er ingen nye IFRS eller IFRIC-fortolkninger som ikke har trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet til konsernet.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper er alle enheter som Landkreditt har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for svingninger i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin innflytelse over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår. Konsolidering opphører når kontroll opphører.

Konsernregnskapet omfatter Landkreditt AS og datterselskapene Landkreditt Bank AS (100 prosent), Landkreditt Boligkreditt AS (100 prosent), Landkreditt Eiendom AS (100 prosent), Landkreditt Forvaltning AS (100 prosent) og Landkreditt Forsikring AS (92,6 prosent).

Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskapene som inngår i konsernregnskapet.

Alle inntekter, kostnader, tap og gevinster som direkte angår et konsernselskap inntektsføres/ belastes dette konsernselskapets regnskap. Felleskostnader belastes det enkelte selskap med den andel som vedrører dette selskapets aktiviteter. Konserninterne transaksjoner verdsettes til markedspriser.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen.

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Behandlingen av etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget er avhengig av om det betingede vederlaget klassifiseres som eiendel, gjeld eller egenkapital. Eiendeler og gjeld som

ikke er finansielle eiendeler eller forpliktelser (det vil si utenfor virkeområdet til IFRS 9), måles til virkelig verdi med verdiendringene presentert i resultatet. Finansielle eiendeler eller forpliktelser måles til virkelig verdi og verdiendringene skal i henhold til IFRS 9 resultatføres eller presenteres i utvidet resultat. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapene til datterselskaper omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger vurderes til historisk kost, med fradrag for etterfølgende avskrivninger på bygninger. Øvrige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter legges til driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Regnskapsført beløp knyttet til utskiftede eiendeler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.



Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives over forventet utnyttbar levetid som er:

Maskiner	3-10 år
Inventar og utstyr	3-10 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjennvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjennvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre gevinster/-tap, netto, og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.4 IMMATERIELLE EIENDELER

a) Goodwill

Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå i foretaket hvor goodwill følges opp for interne ledelsesformål. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. I de tilfeller hvor anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet er lavere enn virkelig verdi av andel av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet, såkalt badwill, inntektsføres differansen umiddelbart.

b) IT-systemer, programvare og lisenser

Kjøpte programvarer og lisenser balanseføres til anskaffelseskost (inklusive utgifter til å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid, som normalt er 3 – 5 år.

Landkreditt Bank har en evigvarende lisens for å drive betalingsformidling som løpende vurderes for nedskrivning.

Som hovedregel kostnadsføres utgifter til utvikling og vedlikehold av programvare etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av unik, identifiserbar programvare som eies av selskaper i konsernet, og hvor det er sannsynlig at det vil genereres netto økonomiske fordeler i mer enn ett år, balanseføres som immateriell eiendel.

2.5 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med udefinert ubestemt levetid og goodwill, avskrives ikke og testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige og inngående kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler, unntatt goodwill.

2.6 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fra regnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

FINANSIELLE EIENDELER

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømmerkarakteristikker. Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- * Gjeldsinstrumenter til amortisert kost
- * Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat
- * Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost:

Gjeldsinstrumenter til amortisert kost er gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.

Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler består av kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, sertifikater og obligasjoner, herunder rentefond, samt egenkapitalinstrumenter i form av aksjer samt aksje- og eiendomsfond.

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til landbruket og privatmarkedet. Konsernet har kun utlån til kunder som har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. I konsernet blir derfor alle utlån til kunder regnskapsført til amortisert kost.

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Disse blir regnskapsført til amortisert kost.

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost er renteinntekter inkludert i linjen "Renteinntekter av utlån til kunder" og forventet kredittap inkludert i linjen «Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer».

Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar



med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet».

Egenkapitalinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og presentert som "Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter". Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter" mens utbytte inngår i "Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter".

Finansielle eiendeler blir testet for nedskrivning. Se note 2.8 og 2.9 for beskrivelse av modell og prinsipper.

FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser består av "Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak", "Innskudd og andre innlån fra kunder", "Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost" samt "Ansvarlig lånekapital til amortisert kost".

Rentekostnader inngår i linjen "Renter på gjeld ved utstedelse av verdipapirer» og «Renter på ansvarlig lånekapital.

2.7 NETTOPRESENTASJON AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen bare når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk, og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

2.8 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Det benyttes nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi (se note 27).

Et team har ansvaret for verdsettelsen av ulike eiendeler og

forpliktelser for regnskapsformål. De faktiske resultater fra periodens verdsettelse rapporteres også til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Revisjonsutvalget mottar rapporter om endringer i prinsipper for verdsettelse.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Det benyttes ulike metoder og gjøres forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med en intern alternativ markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

2.9 NEDSKRIVNINGSMODELL

Under IFRS 9 avsettes det løpende for forventet tap. Modellen for nedskrivninger gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12-måneders forventet tap ("trinn 1"). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12

månedene. Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning er nedskrivningene basert på forventet tap over hele levetiden ("trinn 2" og «trinn 3»). Uavhengig av dette kan en anta at kredittrisiko ikke har økt vesentlig siden førstegangsinnregning dersom det finansielle instrumentet anses å ha en lav kredittrisiko på rapporteringstidspunktet. Vi har benyttet unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner».

Efter bestemmelsene i IFRS 9 er det benyttet en tapsgradstilmærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundeselement ved å dividere konstaterte tap (NOK) over de siste 7 årene med diskontert volum (NOK) i samme periode. Beregningen foretas årlig ved bruk av automatisert og dokumentert kode i et datavarehus. I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap blir også nedbetalingsfaktor beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjestående eksponering i % per 31.12.2022.

Vi har etter bestemmelsene i IFRS 9 valgt en tapsgradstilmærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet ved å dividere konstaterte tap (kroner) for siste tilgjengelige periode med diskontert volum (kroner) i samme periode.



For landbrukssegmentet gir dette en beregnet tapsgrad på 0,065 %.

Det var ingen konstaterte tap på lån gitt til personkunder (PM) i perioden, noe som gir begrenset mulighet til å matematisk beregne tapsgrad for dette segmentet. Vi har derfor benyttet våre beregninger og innsikt fra landbrukssegmentet for å sette tapsgrad for personmarkedssegmentet, siden det er store likhetstrekk mellom disse to segmentene. I våre vurderinger har vi lagt til grunn at tapsgrad innenfor personmarkedsporteføljen er noe lavere enn for landbrukssegmentet. Dette begrunnet med ingen konstaterte tap, gjennomgående lav belåning og at tap innenfor landbrukssegmentet gjerne gjelder litt større engasjementer med flere produksjoner. Skjønnsmessig er dermed tapsgrad for personmarkedssegmentet vurdert til 0,033 %, halvparten av observert tapsgrad for landbrukssegmentet. Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdiutvikling. Økt inflasjon, økt rentenivå og generelt noe større usikkerhet vil kunne påvirke boligprisene fremover. Økte levekostnader vil også kunne påvirke misligholdet fremover. Dette er forhold som inngår i sannsynlighetsvurderingen av forventede tap. Med en konservativ

belåningsgrad og gjennomgående god betjeningsevne i porteføljen forventes imidlertid lave tap fremover.

I forbindelse med levetidsberegning av forventet tap har nedbetalingsfaktor blitt beregnet per segment. Tabellene nedenfor viser gjennomsnittlig nedbetaling per år uttrykt ved gjenstående eksponering i prosent. Tapsgrad per segment fremgår også.

Landbruk

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0,065
2	73	0,065
3	57	0,065
4	48	0,065
5	40	0,065
6	33	0,065
7	28	0,065
8	23	0,065
9	19	0,065
10	16	0,065
11	13	0,065
12	11	0,065
13	9	0,065
14	7	0,065
15	6	0,065

Personsmarked

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.033
2	65	0.033
3	46	0.033
4	34	0.033
5	26	0.033
6	20	0.033
7	16	0.033
8	12	0.033
9	9	0.033
10	7	0.033
11	5	0.033
12	4	0.033
13	3	0.033
14	2	0.033
15	2	0.033

SMB

År	Nedbetaling. %	Tapsgrad. %
1	100	0.22
2	69	0.22
3	53	0.22
4	38	0.22
5	29	0.22
6	24	0.22
7	19	0.22
8	14	0.22
9	11	0.22
10	9	0.22
11	7	0.22
12	5	0.22
13	4	0.22
14	3	0.22
15	2	0.22



Ovennevnte tapsgrader og nedbetalingsfaktorer ligger til grunn for estimering av kredittap etter IFRS 9.

Som beskrevet over går nedskrivning til tap på utlån og fordringer gjennom tre trinn ettersom kreditttrisikoen endrer seg.

Uavhengig av trinn blir det beregnet forventet tap på poster utenfor balansen, så som garantier og ubenyttede rammer på kreditter.

Trinn 1:

Ved første gangs regnskapsføring beregnes et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap.

Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning, eller har lav kredittisiko ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarende neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2:

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis for tap. For disse eiendelene avsetter det for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Vi har definert at vesentlig økning i kredittisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der utlånet fra første gangs balanseføring har falt minst en risikoklasse. Utlån med betalingslettelser defineres alltid å ha hatt en vesentlig økning i kredittisiko.

Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden på den brutto balanseførte verdien.

Trinn 3:

Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den kontraktsfestede levetiden. Vi har definert vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager.

Disse lånene er presentert netto i selskapets balanse og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi.

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke re-klassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de erklært friske igjen.

Vi benytter ikke bestemmelsen som gir mulighet for kategorisering "low risk" på utlån til kunder, slik at alle negative bevegelser mellom risikoklassene nedenfor oppfattes som vesentlig økning i kredittisiko.

Regelsett Trinn Plassering	NY RISIKO KLASSE					
	A	B	C	D	E	
START RISIKO KLASSE	A	1	2	2	2	3
	B	1	1	2	2	3
	C	1	1	1	2	3
	D	1	1	1	1	3
	E	3	3	3	3	3

Tabellen viser hvordan første gangs innregning ("start risiko klasse" til høyre), sammen med dagens risiko klasse ("ny risiko klasse" øverst) identifiserer hva som er vesentlig økning i kredittisiko og respektive plassering i trinn.

- Risikoklasse A:** Kunder med svært god betjeningsevne, og som gir økonomisk handlefrihet og mulighet for sparing
- Risikoklasse B:** Kunder med god betjeningsevne som gir økonomisk handlefrihet
- Risikoklasse C:** Kunder med tilstrekkelig betjeningsevne til å dekke alle husholdningens kostnader
- Risikoklasse D:** Kunder uten tilstrekkelig betjeningsevne til å dekke alle husholdningens kostnader

Risikoklasse E: Kunder med lån/engasjement som har ubetalte terminer eldre enn 90 dager

Selve tapsavsetningen for konti i trinn 1 beregnes ved å multiplisere engasjementet med tapsgrad. For trinn 2 og 3 skal det beregnes forventet kredittap over hele engasjementets løpetid og som skal neddiskonteres til nåverdi basert på effektiv rente. Dette gjøres ved å summere det multipliserte av tapsgrad og forventet engasjement per fremtidige år hensyntatt nedbetalingsfaktor. Endelig justeres forventet kredittap (tapsavsetningen) for trinn 1, 2 og 3 basert på vurderinger av de nærmeste års makroøkonomiske utsikter. Herunder vår samlede vurdering av renteutvikling, boligpriser, arbeidsledighet og faktorer som kan påvirke matproduksjon som gjennom sannsynlighetsvektet utfall vil kunne påvirke tapsavsetningen.

De nevnte makrovariabler overvåkes fortløpende og vurderes minimum årlig med mindre særlige signaler krever annet. Vurderingene tar utgangspunkt i ulike kilder som Norges Bank (Finansiell stabilitet og pengepolitisk rapport), SSB (arbeidsledighetsstatistikk), Eiendom Norge (Boligprisutvikling) og Tine, Nortura og Agri Analyse (Landbrukets bransjeråd og Landbruksbarometer).

I 2022 ble makromodellen, som påvirker tapsestimatene (ECL), justert til å øke sannsynlighet for negativ utvikling hvor også utfall/betydning av et negativt scenario ble skjerpet. Dette med bakgrunn i forventninger om økt rentenivå, økte energikostnader og andre innsatsfaktorer for landbruket som dermed forventningsmessig vil kunne påvirke utviklingen noe mer negativt fremover enn det som var lagt til grunn tidligere.



Sannsynlighetsvekting av forventet tap

Utfall	Beskrivelse	Faktor for utfall, %	Samsynlighet, %
Forventet		100	50
Pessimistisk		135	45
Optimistisk		90	5

Tabellen under viser makro scenarier sensitivitet på ECL (tall pr 31.10.2022)

Segment	Rapport under IFRS 9	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
PM	15.653.167	17.253.797	16.766.086	18.960.787
Næring	58.976.121	56.082.479	54.178.767	62.745.470
Totalt	74.629.288	73.336.276	70.944.853	81.706.257

Selv om sannsynlighet og utfall for pessimistisk scenario er noe økt i 2022, er samlede modellmessige nedskrivninger redusert som følge av at beregnet tapsgrad er redusert.

Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 29.

Kontanter og fordringer på sentralbanker:

Kontanter og fordringer på sentralbanker er utelukkende mot Norges Bank. Norges Bank er ratet Aaa hos Moodys og AAA/A-1+ fra S & P og oppfylder dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Norges Bank har en PD på 0,00 og vi gjør følgelig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating, og oppfylder dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Vi har vurdert at dette, sammenholdt med LGD, lav eksponering, det faktum at en høy andel av eksponeringen er mot en systemviktig bank, og i all vesentlighet er over-night plasseringer, gir uvesentlige tapsavsetninger. Det er derfor ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

2.10 GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som er forventet mottatt fra gjenforsikringselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreer hvis man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte.

2.11 FINANSIELLE GARANTIER

Landkreditt Bank har avgitt garantier til landbruks-, bygge- og transportsektorene. Finansielle garantier innregnes til virkelig verdi ved første gangs måling, og deretter til det høyeste av hva som følger av hhv. forventet tap etter IFRS 9 og beløp ved første gangs måling, korrigert for totalt inntektsført beløp etter IFRS 15. Provisjonen periodiseres over garantiens løpetid. Kommer garantien til utbetaling, omgjøres garantien til finansiell eiendel og bokføres i balansen på linjen Utlån og fordringer på kunder. Nedskrivninger på finansielle garantier bokføres som tap på utlån.

2.12 VURDERING AV ANDRE FORPLIKTELSE

Leverandørgjeld og andre forpliktelser bokføres til nominell verdi og reguleres ikke for renteendringer.

2.13 KONSTATERING AV TAP

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset

ansvar

- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

2.14 MODIFIKASJON

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt, og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.15 UTSATT SKATT

Utsatt skatt beregnes av forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser som gjelder på balansedagen. Eiendeler ved utsatt skatt blir balanseført i den utstrækning



det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Forpliktelse ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt nettoføres.

2.16 PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er i delvis finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner. Landkreditt Bank lukket i 2015 den ytelsesbaserte pensjonsordningen, og overførte alle ansatte født etter 1963 til en innskuddspensjonsordning. Ansatte født i 1963 eller tidligere ble værende i ytelsespensjonsordningen. Det ble utstedt fripoliser for alle som ble overført til innskuddspensjon, samt at det blir utbetalt en månedlig kompensasjon som løpende er klassifisert som lønnskostnad.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år ansatt i selskapet og lønn.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Arbeidsgiver har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Arbeidsgiver har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende eller tidligere perioder. Ved innskuddsplaner betaler arbeidsgiver innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon

på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineære opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med OMF-rentekurven, da dette markedet anses dypt. OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) utstedes av selskaper med høy kredittverdighet. Forpliktelsene kan ha inntil 30 års løpetid, og OMF-renten skal ha tilnærmet den samme løpetiden som den relaterte pensjonsforpliktelsen. Bruk av foretaksobligasjon som diskonteringsrente krever at det finnes foretaksobligasjoner med lang løpetid, høy kvalitet, i samme valuta, og at det er et dypt marked for slike obligasjoner. Markedsaktører har fremholdt at OMF-markedet er dypt, og at prisingen i markedet er pålitelig. Analyser utført eksempelvis av aktører som Gabler, samt interne analyser, hensyntatt rentebytteavtaler, underbygger at det finnes et dypt og likvid marked for foretaksobligasjoner med høy kredittverdighet, konsentrert til OMF. Det norske OMF-markedet er velutviklet og har høy kredittrating. Norsk regnskapsstiftelse konkluderte med, i sin oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetningen per 31.12.2012, at OMF-renten ikke kan avvises som basis for fastsettelse av diskonteringsrenten. Vi har derfor konkludert med å legge OMF-renten til grunn som diskonteringsrente for beregning av pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene føres over utvidet resultat.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

2.17 AVSETNINGER

Avsetninger for eventuelle utbedringer, restrukturering og rettslige krav regnskapsføres når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser der det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Det eksisterer ingen juridiske eller selvpålagte hendelser med sannsynlighet for oppgjør som har medført noen slike avsetninger i regnskapet per 31.12.2022.

2.18 BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Består av avsetning for ikke opptjent premie samt erstatningsavsetninger.

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er den premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Opptjeningen skjer i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder.

Erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret.

Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar.

2.19 LEIEAVTALER

Konsernet som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderes det om den inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Vi har benyttet dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregnes på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis vi endrer vurdering om vi vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leieforpliktelsen



måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) forskuddsleiepluss, og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

Konsernet som utleier

Landkreditt har ingen fremleie av kontorlokaler til selskaper utenfor konsernet, og har derfor ingen fremleie klassifisert som finansielle leieavtaler.

2.20 UTSTEDT FONDSOBLIGASJONSKAPITAL

Evigvarende fondsobligasjonskapital hvor det er en ubetinget rett til ikke å betale renter er klassifisert som egenkapital. Utbetalte renter presenteres som fradrag i aksjonærenes egenkapital. Skatteeffekten av rentene presenteres i resultatet.

2.21 EGENKAPITAL

Landkreditt er et samvirkeforetak innen finansområdet. Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom datterselskaper eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som

har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseieendom og/eller driftskreditt er medlemmer i Landkreditt.

2.22 RENTEINNTEKTER OG –KOSTNADER

Renteinntekter og –kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemethode. For eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet presenteres renteinntekter i resultatet også etter den effektive rentemetoden. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse, og fordeling av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm til en balanseført verdi over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet.

Inntektsføring av renter etter den effektive rentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer beregnes som effektiv rente av nedskrevet verdi for engasjementer i trinn 3.

2.23 UTBYTTE

Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.24 GEBYRINNTEKTER OG - KOSTNADER

Gebyrer og provisjoner inntekts- og kostnadsføres i den perioden de er opptjent (inntekt) eller påløpt (kostnad).

2.25 NETTO INNTEKT PÅ RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Oppstår fra realiserte og urealiserte gevinster og tap på rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter.

2.26 NETTO INNTEKT PÅ AKSJER OG ANDELER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Oppstår fra realiserte og urealiserte gevinster og tap på aksjer og andeler.

2.27 NETTO FORSIKRINGSINNTEKTER

Netto forsikringsinntekter er summen av premieinntekter for egen regning, minus summen av erstatningskostnader for egen regning, pluss summen av allokerte skadebehandlingskostnader og finansposter.

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning.

2.28 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.



Note 3 - Risikostyring og internkontroll

3.0 RISIKOFAKTORER

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring, forvaltning og kontroll av risiko. God risikostyring skal være et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen i Landkreditt. Intern kontroll skal bidra til å sikre en effektiv drift, kontrollere de mest vesentlige risikoer av betydning for oppnåelse av konsernets mål, sikre intern og ekstern rapportering av høy kvalitet samt bidra til at alle relevante lover, forskrifter og interne retningslinjer overholdes. Risikoen tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer.

Styrene i selskapene i konsernet har tiltrådt de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret i Landkreditt SA dog tilpasset det enkelte selskaps forretningsmodell. Prinsippene revideres minimum årlig.

Konsernets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester. Styret i Landkreditt har som mål at den samlede virksomheten skal ha en lav risikoprofil. Risikoprofilen vil dog være sterkt påvirket av morselskapets strategiske målsettinger med hensyn til leveranse av finansielle tjenester til landbruket og organisasjonsformen som innebærer at en vesentlig andel av kundene i Landkreditt Bank gjennom sitt pantelån og/eller driftskreditt er medlemmer og således får innflytelse på morselskapets målsettinger. Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. De formelle minstekrav til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 17,0 %, bestående av 13,5 prosent ren kjernekapital og 3,5 % tilleggskapital. Konsernet har interne

minimumskrav som er høyere enn formalkravet. De konkrete minimumsnivåer er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP)". Styret har i tråd med Finanstilsynets pilar 2 vedtak fra april 2022 besluttet at den rene kjernekapitaldekningen i konsernet til en hver tid skal tilfredsstillende de formelle minimumskravene tillagt pilar 2-kravet fra Finanstilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosentpoeng. For kapitaldekning se note 12.

Styret i konsernet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forretningsrisiko
- Kredittrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Operasjonell risiko
- Bærekraft og klimarisiko

Styrene i de enkelte operative selskapene i konsernet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ICAAP-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetsanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet. ICAAP-prosessen gjennomføres årlig, eller oftere hvis det inntre spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten.

Styret i Landkreditt er konsernets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital

som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet, og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig konsernets viktigste risikoområder og interne kontroll. Gjennomgangen har som målsetting å få dokumentert kvaliteten på arbeidet innen de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen bidrar til å sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

Styret i Landkreditt skal sikre at det er etablert revisjons- og risikoutvalg som hver skal bestå av tre styremedlemmer samt et godtgjørelsesutvalg bestående av alle styremedlemmer. Revisjons- og risikoutvalgene skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i konsernspiss Landkreditt SA, med det formål å føre en uavhengig kontroll med konsernets risikoeksponering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer. Godtgjørelsesutvalget skal, innenfor styrenes ansvarsramme, styrke styrenes oppfølging av belønningspolitikken og den til enhver tid gjeldende godtgjørelsesordning i selskapene i konsernet.

Konsernsjefen har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i Landkreditt SA setter for konsernets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

Ledelsen og styret for det enkelte selskap i konsernet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjefen gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

Rapporteringen gjennomføres på selskapsnivå og danner grunnlaget for konsernsjefens rapport til styret i Landkreditt SA. Rapporteringen gjennomføres årlig.

Risikostyringen og internkontrollen i konsernet er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førstelinen er representert ved de utøvende driftsfunksjoner som innenfor sine respektive forretnings- og driftsområder har ansvaret for oppnåelsen av de aktuelle strategier og målsettinger for virksomheten. Førstelinen har ansvaret for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern kontroll på det enkelte område. Dette inkluderer også ansvaret for compliance i forhold til lover og forskrifter, interne rammer og retningslinjer samt aktuelle bransjestandarder.



Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

Risikokontrollfunksjonen sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i organisasjonen. Risikokontrollfunksjonen og utvikling av risikostyringsverktøy er organisert i en egen enhet som er uavhengig av de enheter som utøver forretningsvirksomheten. Funksjonens leder rapporterer direkte til konsernsjef og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov. Risikostyringsfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

Compliancefunksjonen identifiserer og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder. Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for begge funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene.

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret i Landkreditt SA.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal rammeutnyttelse. Rapporteringen inkluderer stresstesting.

Det foreligger ikke lovmessige hindringer, ut over krav nedfelt i generelle lover og forskrifter, for hurtig overførsel av ansvarlig kapital eller tilbakebetaling av gjeld mellom morselskap og datterselskaper.

3.1 RISIKOER

3.1.1 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av kunders manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko inkluderer restrisiko (risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet), konsentrasjonsrisiko og motpartsrisiko.

Kredittrisiko oppstår primært i forbindelse med utlån til kunder, investeringer i verdipapirer, innskudd i kredittinstitusjoner og ved handel i verdipapirer.

Med mindre det foreligger konkrete indikasjoner på at det er fare for verdifall på utlån til kunder, gjennomføres tapsvurderinger kvartalsvis. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 30 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglete betjeningsevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomføres kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste. Kvantitativ informasjon om maksimal kreditteksponering, forfalte og nedskrevne lån finnes i note 5, 6 og 29.

Retningslinjene for investeringer i sertifikater og obligasjoner inneholder rammer for porteføljens samlede durasjon, krav til likviditet, størrelse på eksponering pr motpart i forhold til motpartens gjeld og samlede balanse samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på Finanstilsynets modul for evaluering av risiko som blant annet inneholder kvantifisering av tapspotensialet. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering. Se også presentasjon av maksimal kreditteksponering i note 29.

3.1.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en gitt tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer renterisiko. Konsernet tar kun i meget beskjeden grad aksjerisiko. Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom eiendeler og gjeld. Det kan også være renterisiko knyttet til poster utenfor balansen.

Konsernet har i all hovedsak utlån med flytende rente som er finansiert av innskudd eller obligasjonslån med tilnærmet lik rentebindingstid. I tilknytning til de vedtatte rammene er det beregnet renterisiko for et parallelt skift i rentekurven på 2 prosentpoeng, risiko for manglende markedslikviditet samt risiko knyttet til porteføljens risikospredning.

I note 20 presenteres effekten av 1 prosent endring i rentekurven på konsernets resultat. I note 20 finnes også ytterligere informasjon om renterisiko og reprisingstidspunkter.

3.1.3 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres.

Likviditetsstrategien skal bidra til å sikre at aktivitetene innenfor likviditets- og finansieringsområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger den overordnede forretningsideen, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til soliditet og evne og vilje til å ta risiko. Videre skal likviditetsstrategien bidra til å sikre at håndteringen av likviditetsrisiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover og forskrifter.

Likviditetsstrategien skal sikre at alle forpliktelser kan innfris etter hvert som de forfaller og at planlagt vekst kan finansieres til en fornuftig kostnad.

Rammene for styring av likviditetsrisiko er satt i forhold til at konsernet til enhver tid skal ha likviditet både på meget kort og mellomlang sikt til å møte sine forpliktelser. I det meget korte perspektivet stilles strengere krav til at likviditetsbeholdningen skal være tilgjengelig på kort varsel enn i et noe lengre perspektiv.

Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidsperioder som daglig, ukentlig, månedlig og halvårlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

3.1.4 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen som utgjør hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien.

Landkreditt skal ha et system for å kunne ta kalkulerede risikoer, følge opp og styre disse slik at det sikres en forsvarlig lønnsomhet. For høy risiko kan innebære høyere inntekter i en periode, men også økt sannsynlighet for negative hendelser og tap. For lav risiko over tid kan innebære lav inntjening og vekst. Styret legger derfor stor vekt på at Landkreditt skal jobbe aktivt og



kontinuerlig med å overvåke lønnsomheten, samt til enhver tid å ha oversikt over hvilke risikoer som ligger i porteføljen.

For å redusere forsikringsrisikoen benytter Landkreditt Forsikring seg av reassuranseavtaler. Reassuranse skal beskytte Landkreditt Forsikring sin egenkapital og sikre en utjevning av resultatene over tid gjennom proporsjonale og ikke-proporsjonale reassuransekontrakter.

Vurdering av reassuranse inngår som en del av Landkreditt Forsikring sin produktutviklingsprosess for alle nye produkter og endring av eksisterende produkter.

3.1.5 OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner eller systemer og menneskelig feil eller svikt. Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risikoen som er knyttet til virksomheten. Konsernet skal ha etablert et rammeverk bestående av relevante systemer for å identifisere, måle og vurdere operasjonell risiko. Vurdering skal minimum gjøres årlig i forbindelse med konsernets vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP).

Etablert rammeverk skal inkludere en strategi for styring av operasjonell risiko som dekker hele virksomheten og som omfatter:

- rammer og retningslinjer for styring av operasjonell risiko
- system for kontroll, registrering, rapportering og oppfølging
- Landkredditts forretningsmodell, virksomhetsområder og konkurranseforhold
- Landkredditts risikokultur.

Rammeverket skal revideres jevnlig i lys av endrede rammebetingelser, makroøkonomiske utsikter, utviklingen innenfor strategiske satsningsområder, konsernets soliditet og økonomiske utvikling.

Vi skal overvåke eventuell økt operasjonell risiko i perioder med større drifts- eller strategiendringer.

3.1.6 FORRETNINGSMESSIG OG STRATEGISK RISIKO

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende resultater basert på at forholdet mellom inntekter og kostnader over tid utvikler seg i feil retning.

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, og lignende.

Forretningsmessig og strategisk risiko følges systematisk opp gjennom langtidsplaner, ICAAP-prosesser og fortløpende vurderinger av måloppnåelse. Det ventes ikke endringer i rammevilkårene for konsernet ut over de endringer som vil være generelle for de fleste norske finansinstitusjoner.

3.1.7 BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Vi deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

- Fysisk risiko: økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær
- Ansvarsrisiko: søksmål og erstatningskrav rundt utslipp og manglende klimatiltak
- Overgangsrisiko: risiko rundt omveltningene fra politiske og sosiale endringer som kreves for et lavutslipps-samfunn

Klimaet er i endring og det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Foreløpige vurderinger tilsier dermed at den fysiske risikoen knyttet til klimaendringer er økende. Det er sentralt å ta hensyn til ved vurdering av klimarisiko fremover. Det er igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittgivingen. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

For forsikringsselskapet tilsier en foreløpig vurdering at mye av økningen i ekstremvær vil fanges opp av naturskadepoolen. Det forventes at forsikringspremien over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering på produkter som vil kunne påvirkes av endringer i klima.

Med tanke på den fysiske risikoen, er det videre foretatt en foreløpig kartlegging av kundemassen relatert til risiko for flom og om forsikrede og finansierte eiendommer ligger nær eller på kjente kvikkleireforekomster. Det er foreløpig for tidlig å konkludere da det er usikkerhet blant annet knyttet til datakvalitet, men den foreløpige kartleggingen tyder på at konsernet ikke har noen stor andel av kundemassen som er utsatt for flom og kvikkleire.

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippsamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En vellykket overgang til et lavutslippsregime vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres. Tiltak, reguleringer og markedspraksis knyttet til lavere utslipp inngår som en sentral del av klimarisikovurderingene i konsernet.

Utviklingen i klima og klimarelatert risiko følges tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor kreditt- og forsikringsrisiko fremover.



Note 4 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som må anses å være sannsynlige.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Det utarbeides estimater og gjøres antakelser knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt i samsvar med de endelige utfall.

Beregning av forsikringsforpliktelser og nedskrivninger på utlån er til en viss grad basert på skjønn. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 2.9, 5, 6, og pensjonsforpliktelser/-kostnader i note 18 og goodwill i note 2.4 og 15.

Landkreditt Bank og Landkreditt Forsikring er andelseiere i flere fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning. I henhold til IFRS 10 skal konsolidering vurderes hvis konsernselskaper har kontroll som følge av styremedlemskap, rettigheter til å motta variabel godtgjørelse fra salg av og distribusjon av fond samt mulighet til å påvirke beløp for avkastning. Landkreditt Forsikring oppfyller ingen av forutsetningene.

Landkreditt Bank oppfyller kun forutsetningene knyttet til kontroll som følge av styremedlemskap og mottak av variabel godtgjørelse, men ingen av selskapene har mulighet til å påvirke forvalternes beslutninger knyttet til kjøp og salg av verdipapirer som inngår i fondenes porteføljer. Kriteriene for kontroll er ikke oppfylt, og konsolidering er derfor ikke gjennomført.



Note 5 - Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Konsernet har kun utlån klassifisert til amortisert kost

Endringer i nedskrivninger på finansielle instrumenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER TIL AMORTISERT KOST				
Tapsavsetning pr. 1.1.2021	16 969	8 295	56 647	86 712
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	1 051	-941	-110	0
Overført til trinn 2	-396	487	-91	0
Overført til trinn 3	-31	-181	212	0
NETTO OVERFØRT	624	-635	11	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-1 467	745	2 588	1 866
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 513	639	1 429	5 581
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-2 397	-1 467	-6 155	-10 019
Konstaterte tap	0	0	40	40
Endringer i modell/risikoparametere	-62	0	0	-62
Andre justeringer	1 317	0	0	1 317
Overlay tapsavsetning - "boligprisfall"	n/a	n/a	n/a	-4 800
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021	18 498	7 578	54 560	80 636



Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:

Overført til trinn 1	2 346	-928	-1 419	0
Overført til trinn 2	-829	844	-15	0
Overført til trinn 3	-29	-92	121	0
NETTO OVERFØRT	1 488	-176	-1 313	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-2 394	1 837	-1 321	-1 878
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	3 382	793	201	4 376
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 948	-930	-122	-3 000
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametere	-2 529	-1 170	-281	-3 980
Andre nedskrivninger/-justeringer	0	0	2 345	2 345
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2022	16 498	7 932	54 069	78 499



TAPSAVSETNINGER - FINANSIELLE FORPLIKTELSE	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning pr. 1.1.2021	3 163	696	10	3 870
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	63	-61	-2	0
Overført til trinn 2	-29	30	-1	0
Overført til trinn 3	-2	-8	10	0
NETTO OVERFØRT	32	-39	7	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-66	67	4	6
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	254	19	0	273
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-232	-25	-3	-259
Endringer i modell/risikoparametere	113	0	0	114
Andre justeringer	0	0	0	0
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2021	3 265	719	19	4 003
Endring i måling og forventet tap knyttet til overføring mellom trinnene:				
Overført til trinn 1	120	-116	-4	0
Overført til trinn 2	-89	89	0	0
Overført til trinn 3	30	-1	1	0
NETTO OVERFØRT	31	-28	-3	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-193	220	-6	21
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	167	25	0	192
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-110	-30	-1	-141
Endringer i modell/risikoparametere	-505	-112	-2	-618
Andre justeringer	1	0	0	1
TAPSAVSETNINGER PR. 31.12.2022	2 656	795	7	3 458



Resultatførte tap på utlån og finansielle forpliktelser

	2022				2021			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger ¹	-2 610	431	-503	-2 682	1 631	-695	-2 119	-5 879
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	0	0	1 920	1 920	0	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	87	87	0	0	40	40
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	-1 207	n/a	n/a	n/a	-1 307
Andre nedskrivninger	n/a	n/a	n/a	635	n/a	n/a	n/a	317
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	-2 610	431	1 504	-1 248	1 631	-695	-2 079	-6 829

¹Totalbeløpet 2021 inneholder tilbakeføring av overlay tapsavsetninger som ikke kan klassifiseres til trinn

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinn metoden som beskrevet i note 2.9.



Endringer i brutto utlån og potensiell kreditteksponering

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt-risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Endringer i brutto utlån til kunder til amortisert kost				
Brutto utlån pr. 01.01.2021	24 198 981	2 218 300	306 262	26 723 543
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	317 276	-275 003	-42 273	0
Overføringer til trinn 2	-777 171	804 448	-27 277	0
Overføringer til trinn 3	-35 214	-59 892	95 106	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-925 356	-119 706	-9 653	-1 054 716
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 475 817	218 191	18 226	5 712 234
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-4 000 119	-413 914	-55 633	-4 469 666
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	10 022	0	0	10 022
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2021	24 264 236	2 372 422	284 759	26 921 417
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	289 952	-273 780	-16 172	0
Overføringer til trinn 2	-998 508	1 002 832	-4 324	0
Overføringer til trinn 3	-42 034	-28 022	70 056	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-927 762	-81 766	-4 508	-1 014 037
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 274 676	290 429	3 595	6 568 700
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 207 785	-300 138	-46 851	-3 554 774
Andre justeringer	0	0	0	0
Andre kundefordringer og fremleiekontrakter	6 426	0	0	6 426
BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2022	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732

Utlån hvor alle sikkerheter er realisert og fullt nedskrevet overføres til langtidsovervåking for videre oppfølging, dersom det ikke blir oppnådd avtale om nedbetaling. Landkreditt Bank har avtale med eksternt inkassoselskap om langtidsovervåking. Brutto overførte utlån til langtidsovervåking utgjør 1,8 millioner i 2022 (1,7 millioner i 2021).

**Avstemming mot balanse**

	2022	2021
Sum brutto utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	28 927 732	26 921 417
Tapsavsetninger utlån og fordringer til kunder iht IFRS 9	-78 499	-85 436
Overlay tapsavsetning - boligprisfall	0	4 800
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	28 849 233	26 840 781

Endringer - finansielle forpliktelser

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Finansielle forpliktelser / potensiell kredittksporing pr. 01.01.2021	3 671 894	182 953	3 178	3 858 025
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	18 301	-17 758	-543	0
Overføringer til trinn 2	-33 318	33 525	-207	0
Overføringer til trinn 3	-115	-909	1 024	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	179 144	-2 343	2 139	178 940
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	244 824	8 016	0	252 840
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-171 674	-5 797	-851	-178 323
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2021	3 909 055	197 687	4 740	4 111 482

Overføringer :

Overføringer til trinn 1	34 427	-33 180	-1 248	0
Overføringer til trinn 2	-79 781	79 781	0	0
Overføringer til trinn 3	-2	-305	307	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-33 464	27 712	-1 449	-7 201
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	223 988	5 704	0	229 692
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-89 077	-9 734	-400	-99 211
FINANSIELLE FORPLIKTELSE/POTENSIELL KREDITTEKSPONERING PR. 31.12.2022	3 965 146	267 665	1 950	4 234 762



Note 6 - Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

Konsernet definerer sine hovedmarkedssegmenter til å være næringsliv og privatmarked. Innenfor segmentet næringsliv er landbruk den dominerende næringen. Innen landbruk er hovedvekten av lånene gitt til eiendommer i sentrale områder og sikret innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag. Økt vekt på bostedsverdier medfører positiv verdiutvikling særlig for de eiendommer som ligger i sentrale områder.

Innen privatmarkedet vurderes kvaliteten på utlånsporteføljen til å være høy. Hovedvekten av utlånene er gitt på basis av sikkerhet i eiendommer som ligger i sentrale strøk der det i vurdering av betjeningsevne er tatt høyde for en betydelig renteøkning, og der de fleste lån er gitt innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.

Konsernet benytter en modell for risikoklassifisering av utlån og kreditter til alle kunder som beregner risiko på grunnlag av kundens betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne og belåningsgrad vurderes uavhengig av hverandre. Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og belåningsgrad. Betjeningsevne er kundens evne til å betjene gjelden med renter og avdrag. Belåningsgrad er kundens belåning av verdivurderte sikkerheter som i all hovedsak er fast eiendom.

Beregnet risikoklasse er et resultat av en kombinasjon av betjeningsevne og

belåningsgrad. Avhengig av resultatet av beregningen klassifiseres kunden i henholdsvis lav, middels eller høy risikoklasse.

Gjennom medlemskapet i Finans Norge har Landkreditt Bank en avtale som dekker varemottakers garantiansvar i Oppgjørs- og driftskredittordningen for landbruket. Ordningen går i korte trekk ut på at innvilget kreditt til landbruket sikres gjennom notifikasjon av fremtidige produsentoppgjør fra medlemsbedrifter av samvirkeordningen fra 1967 og privatordningen fra 1968. Størrelse på limit innvilges i forhold til størrelsen på leveransene til ovennevnte bedrifter pr år. Hovedregel er at kreditten maksimeres til 40 prosent av netto overført beløp til bank, inklusive merverdiavgift. Kredittenes størrelse gjennomgås årlig. Medlemsbedriftenes kausjonsansvar er å anse som en simpel kausjon og begrenses til 50 prosent av bankens tap på driftskreditten.

Tapsrisikoen i den samlede porteføljen vurderes som lav.

Landkreditt Boligkreditt og Landkreditt Forsikring definerer begge sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljene vurderes å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån eller boligkreditter med flytende rente.

Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. Alle utlån i Landkreditt Boligkreditt skal ha en panteverdi innenfor 80 prosent av boligens verdi.



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2022

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	19 640 478	820 572	0	20 461 050
Lav til middels risiko	4 245 562	1 204 918	0	5 450 480
Middels risiko	1 311 456	579 338	0	1 890 794
Høy risiko	276 877	377 122	286 556	940 555
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer*	184 827	26	0	184 853
SUM UTLÅN TIL KUNDER	25 659 200	2 981 976	286 556	28 927 732

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	19.011.269	711.649	0	19.722.918
Lav til middels risiko	3.740.499	806.661	0	4.547.159
Middels risiko	1.207.803	540.937	0	1.748.740
Høy risiko	122.527	312.743	284.759	720.029
Usikrede kortkreditter og andre kundefordringer*	182.139	432	0	182.571
SUM UTLÅN TIL KUNDER	24.264.236	2.372.422	284.759	26.921.417

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2022

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	3 637 637	98 271	0	3 735 908
Lav til middels risiko	266 945	118 518	0	385 463
Middels risiko	50 500	28 949	0	79 449
Høy risiko	9 098	21 509	1 951	32 558
Usikrede kreditter	966	419	0	1 385
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3 965 146	267 665	1 951	4 234 762

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån
Lav risiko	3.595.122	79.624	0	3.674.746
Lav til middels risiko	252.192	76.257	0	328.449
Middels risiko	55.232	25.073	0	80.305
Høy risiko	5.473	16.422	4.740	26.635
Usikrede kreditter	1.036	311	0	1.347
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE	3.909.055	197.687	4.740	4.111.482



Sikkerhetsstillelser knyttet til kredittforringede engasjementer

31.12.2022	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	48 662	15 204	35 803	110 466	Fast eiendom
Næringslivsmarked	237 894	38 865	199 491	375 602	Fast eiendom
TOTALT	286 556	54 069	235 294	486 067	

31.12.2021	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Personmarked	51.972	13.499	38.472	114.011	Fast eiendom
Næringslivsmarked	237.001	41.061	196.408	407.749	Fast eiendom
TOTALT	288.973	54.560	234.880	521.760	



Note 7 - Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2022	Prosentandel	31.12.2021	Prosentandel
Agder	663 286	2,3	645 414	2,4
Innlandet	2 625 254	9,1	2 420 849	9,1
Møre og Romsdal	511 617	1,8	509 939	1,9
Nordland	871 370	3,0	769 299	2,9
Oslo	3 702 034	12,9	3 456 435	12,9
Rogaland	3 013 276	10,5	2 924 005	10,9
Troms og Finnmark	467 526	1,6	439 027	1,6
Trøndelag	1 976 684	6,9	1 943 870	7,3
Vestfold og Telemark	2 540 531	8,8	2 310 471	8,6
Vestland	1 030 548	3,6	965 205	3,6
Viken	11 313 722	39,4	10 332 735	38,6
Svalbard	0	0,0	0	0,0
Utenfor Norge	24 406	0,1	23 120	0,1
SUM	28 740 254	100,0	26 740 365	100,0
ANDRE KUNDEFORDRINGER*	187 478		181 052	
SUM BRUTTO UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER	28 927 732		26 921 417	

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmeglingsvirksomhet



Geografisk fordeling basert på medlemskap

Fylke	31.12.2022			31.12.2021		
	Medlemmer	Antall lån	Restlån	Medlemmer	Antall lån	Restlån
Agder	224	299	456 859	229	302	460 817
Innlandet	1 216	1 799	1 983 251	1 187	1 746	1 828 791
Møre og Romsdal	306	414	346 247	320	422	341 277
Nordland	381	557	650 379	375	543	576 666
Oslo	65	71	91 132	76	80	124 296
Rogaland	910	1 399	2 445 337	919	1 378	2 374 223
Troms og Finnmark	340	389	253 001	341	395	246 187
Trøndelag	882	1 294	1 438 177	912	1 306	1 414 999
Vestfold og Telemark	933	1 277	1 689 884	911	1 237	1 557 101
Vestland	432	552	561 220	435	546	549 138
Viken	2 761	3 823	5 095 216	2 775	3 777	4 838 583
SUM	8 450	11 874	15 010 703	8 480	11 732	14 312 079



Note 8 - Utlån og finansielle forpliktelses til kunder fordelt på segmenter og næringer

Utlån til kunder fordelt på segmenter og næringer

Pr. 31.12.2021	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarkeds kunder	12 341 243	6 284	-402	15 673	0	12 319 688
Næringsliv	16 410 036	10 214	8 334	38 396	0	16 353 092
Andre kundefordringer*	176 453	n/a	n/a	n/a	n/a	176 453
SUM	28 927 732	16 498	7 932	54 069	0	28 849 233
Landbruk	15 942 261	9 410	7 541	33 001	0	15 892 309
Industri	35 287	69	55	0	0	35 162
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	76 335	114	141	5 001	0	71 079
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	33 222	55	84	0	0	33 083
Eiendomsdrift	244 795	362	350	385	0	243 697
Tjenesteytende næringer	78 136	204	163	9	0	77 761
SUM NÆRINGS LIVSKUNDER	16 410 036	10 214	8 334	38 396	0	16 353 091

*) Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmevlingsvirksomhet



Pr. 31.12.2021	Brutto utlån	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Andre avsetninger/korrigeringer	Netto utlån
Privatmarkeds kunder	11.106.395	3.636	14	13.949	0	11.088.797
Næringslivskunder	15.644.611	14.862	7.564	40.611	0	15.581.574
Andre kundefordringer*	170.411	n/a	n/a	n/a	n/a	170.411
SUM	26.921.417	18.498	7.578	54.560	0	26.840.782
Landbruk	15.238.373	13.314	6.549	34.770	0	15.183.740
Industri	14.955	58	58	0	0	14.840
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	76.412	254	226	5.007	0	70.925
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	31.241	219	8	5	0	31.009
Eiendomsdrift	207.541	582	617	622	0	205.721
Tjenesteytende næringer	76.090	436	107	208	0	75.339
SUM NÆRINGSLIVSKUNDER	15.644.611	14.862	7.564	40.611	0	15.581.574

*Kundefordringer fra forsikrings- og eiendomsmevlingsvirksomhet.

Se note 6 for beskrivelse av utlånsporteføljene.



Finansielle forpliktelser / potensiell kreditteksponering

Pr. 31.12.2022	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1 417 127	577	20	1	1 416 529
Næringslivskunder	2 817 635	2 079	775	6	2 814 775
SUM	4 234 762	2 656	795	7	4 231 304
Landbruk	2 731 534	1 800	692	4	2 729 038
Industri	3 212	8	0	0	3 203
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	11 045	22	14	3	11 006
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23 723	55	7	0	23 661
Eiendomsdrift	39 924	83	45	0	39 796
Tjenesteytende næringer	8 197	110	16	0	8 071
SUM NÆRINGS LIVSKUNDER	2 817 635	2 079	775	6	2 814 775



Pr. 31.12.2021	Potensiell kreditteksponering	Tapsavsetning Trinn 1	Tapsavsetning Trinn 2	Tapsavsetning Trinn 3	Total
Privatmarkeds kunder	1.390.191	615	16	0	1.389.560
Næringslivskunder	2.721.291	2.650	703	19	2.717.919
SUM	4.111.482	3.265	719	19	4.107.479
Landbruk	2.631.567	2.180	616	12	2.628.758
Industri	3.668	13	4	0	3.651
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	17.297	68	5	7	17.218
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	25.335	100	2	0	25.234
Eiendomsdrift	32.095	111	57	0	31.927
Tjenesteytende næringer	11.329	178	19	0	11.132
SUM NÆRINGSLIVSKUNDER	2.721.291	2.650	703	19	2.717.920



Note 9 - Renteinntekter og rentekostnader på finansielle instrumenter som ikke er bokført til virkelig verdi

	2022	2021
Renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	19 780	1 637
Renteinntekter av utlån til kunder til amortisert kost	804 467	602 741
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	47 330	25 613
SUM RENTEINTEKTER BEREGNET ETTER EFFEKTIVRENTEMETODEN	871 577	629 991
Renter fra rentefond til virkelig verdi	31 059	29 535
Øvrige renteinntekter	30	31
SUM ØVRIGE RENTEINTEKTER	31 089	29 566
SUM RENTEINTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	902 666	659 557
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	6	477
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	239 729	119 191
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	153 985	80 249
Renter på ansvarlig lånekapital	12 375	7 924
SUM RENTEKOSTNADER BEREGNET ETTER EFFEKTIV RENTEMETODEN	406 095	207 842
Øvrige rentekostnader	20 456	21 666
SUM RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	426 551	229 507



Note 10 - Provisjonsinntekter og -kostnader

	2022	2021
Garantiprovisjon	296	310
Gebyrer betalingsformidling	18 180	16 433
Gebyrer forvaltningstjenester	61 090	64 871
Gebyrinntekter forsikring	64 425	68 370
Provisjoner eiendomsmegling	20 980	21 768
Andre provisjonsinntekter	13 580	11 686
GEBYR OG PROVISJONSINTEKTER	178 552	183 438
Avgitt garantiprovisjon	666	491
Gebyrkostnader clearing/oppgjør	6 026	4 252
Gebyrkostnader forsikring	34 853	37 337
Andre provisjonskostnader	1 155	2 071
GEBYR OG PROVISJONSKOSTNADER	42 701	44 152



Note 11 - Forsikring

TEKNISK REGNSKAP

2022

Premieinntekter	Direkte forsikring								
	Eiendom	Trafikk	Motorvogn Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
Forfalte bruttopremier	218 910	83 105	174 788	32 186	57 964	168 156	2 875	53 155	791 138
Endring ikke opptjent brutto premie	-6 522	4 668	-7 670	-487	-1 230	-3 562	145	-1 843	-16 501
OPPTJENT BRUTTO PREMIE	212 388	87 774	167 118	31 699	56 734	164 594	3 020	51 311	774 637
Avgitte gjenforsikringspremier	-89 937	-34 955	-74 072	-1 660	-35 332	-60 631	-1 139	-19 810	-317 536
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-15 266	22 833	-37 515	0	923	-10 182	-264	-1 263	-40 735
PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE	105 203	12 122	111 586	1 660	34 409	70 814	1 403	21 074	358 271
PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	107 185	75 652	55 531	30 039	22 325	93 780	1 617	30 237	416 366
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-167 616	-47 291	-135 987	-15 600	-28 975	-122 195	-445	-36 030	-554 139
Brutto endring i erstatningsavsetning	3 236	-6 168	-4 532	4 734	3 545	14 313	-728	1 970	16 371
BRUTTO ERSTATNINGER	164 380	53 459	140 520	10 865	25 430	107 882	1 173	34 059	537 768
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	91 134	21 914	63 014	0	12 761	53 161	218	12 475	254 677
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	-17 826	419	308	0	3 044	-9 465	277	-254	-23 497
GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER	73 308	22 332	63 321	0	15 805	43 695	495	12 222	231 179
SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING	91 071	31 127	77 198	10 865	9 625	64 187	678	21 838	306 589
SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE	16 113	44 525	-21 667	19 174	12 701	29 594	939	8 399	109 777
Skadeprosent brutto	77,4	60,9	84,1	34,3	44,8	65,5	38,9	66,4	69,4
Skadeprosent for egen regning	85,0	41,1	139,0	36,2	43,1	68,4	41,9	72,2	73,6



2021	Direkte forsikring								
		Motorvogn							
Premieinntekter	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
Forfalte bruttopremier	210.478	85.000	164.668	29.993	61.281	202.360	2.868	52.420	809.067
Endring ikke opptjent brutto premie	-7.542	-776	-4.418	-589	-141	-12.501	-33	-659	-26.659
OPPTJENT BRUTTO PREMIE	202.936	84.224	160.250	29.404	61.140	189.859	2.835	51.761	782.408
Avgitte gjenforsikringspremier	-128.119	-48.682	-94.310	-1.919	-36.987	-99.603	-1.764	-22.916	-434.301
Endring i gjenfors.andel uopptjent	7	425	2.420	0	-1.419	-3.838	-34	154	-2.285
PÅLØPT GJENFORSIKRINGSPREMIE	128.112	48.257	91.890	1.919	38.406	103.441	1.798	22.762	436.584
PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	74.824	35.967	68.360	27.484	22.734	86.418	1.037	28.999	345.823
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-172.079	-48.024	-121.778	-14.717	-31.835	-134.218	-1.288	-29.602	-553.540
Brutto endring i erstatningsavsetning	9.851	-7.987	804	-3.696	-5.538	-6.752	416	5.650	-7.251
BRUTTO ERSTATNINGER	162.228	56.010	120.974	18.413	37.373	140.970	872	23.951	560.791
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	103.511	25.320	64.206	0	8.689	71.067	563	9.477	282.832
Gjenfors.andel endr. erstatningsavsetning	-4.113	3.673	-370	0	16.216	6.483	-292	-35	21.562
GJENFORSIKRINGSANDEL ERSTATNINGER	99.398	28.993	63.836	0	24.905	77.550	270	9.442	304.394
SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING	62.831	27.018	57.138	18.413	12.468	63.420	601	14.510	256.398
SKADERESULTAT FOR EGEN REGNING PR BRANSJE	11.993	8.949	11.222	9.071	10.266	22.998	435	14.489	89.425
Skadeprosent brutto	79,9	66,5	75,5	62,6	61,1	74,2	30,8	46,3	71,7
Skadeprosent for egen regning	84,0	75,1	83,6	67,0	54,8	73,4	58,0	50,0	74,1



2022

Spesifikasjon brutto erstatningsavsetning	Direkte forsikring								Sum
	Eiendom	Trafikk	Motorvogn Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-166 452	-49 275	-136 690	-16 338	-29 185	-101 706	-1 349	-33 728	-534 723
Avviklingsresultat tidligere år	2 072	-4 184	-3 830	5 473	3 756	-6 176	175	-332	-3 046
BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER	-164 380	-53 459	-140 520	-10 865	-25 430	-107 882	-1 173	-34 059	-537 768

2021

Spesifikasjon brutto erstatningsavsetning	Direkte forsikring								Sum
	Eiendom	Trafikk	Motorvogn Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-163.050	-48.195	-121.902	-18.658	-44.880	-152.065	-1.398	-26.342	-576.490
Avviklingsresultat tidligere år	822	-7.815	928	245	7.507	11.095	526	2.391	15.699
BRUTTO ERSTATNINGSKOSTNADER	-162.228	-56.010	-120.974	-18.413	-37.373	-140.970	-872	-23.951	-560.791



2022									
Erstatningsavsetninger	Direkte forsikring								
	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre
Trafikk		Øvrige							
RBNS	118 912	16 812	17 810	11 753	37 149	120 370	403	8 447	331 656
IBNR	17 166	26 486	10 902	5 806	73 060	62 320	374	9 579	205 693
ULAE	2 957	1 690	999	2 191	7 428	7 502	146	802	23 714
BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING	139 035	44 987	29 711	19 751	117 637	190 192	923	18 828	561 064
GJENFORSIKRINGSANDEL	87 084	19 004	15 141	0	58 153	97 493	357	9 621	286 852
NETTO ERSTATNINGSAVSETNING	51 951	25 984	14 570	19 751	59 484	92 699	566	9 207	274 212
2021									
Erstatningsavsetninger	Direkte forsikring								
	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre
Trafikk		Øvrige							
RBNS	130.516	14.968	14.524	11.720	40.302	114.017	-104	11.865	337.806
IBNR	12.676	22.400	9.799	6.999	73.219	82.150	254	7.222	214.719
ULAE	2.946	1.451	856	2.780	7.661	8.340	45	831	24.909
BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING	146.138	38.819	25.178	21.499	121.182	204.506	195	19.918	577.435
GJENFORSIKRINGSANDEL	104.785	17.203	16.214	0	58.735	106.957	80	9.860	313.835
NETTO ERSTATNINGSAVSETNING	41.352	21.616	8.964	21.499	62.448	97.549	115	10.058	263.600

RBNS (Reported but not settled) dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. IBNR (Incurred but not reported) skal dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet.

For inntrufne ikke meldte skader avsettes reserver ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) skal dekke kostnaden ved å gjøre opp en skade.



2022	Direkte forsikring										
	Avsetning for ikke opptjent premie	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
			Trafikk	Øvrige							
Ikke opptjent bruttopremie	97 220	35 480	75 719	18 442	19 795	96 173	1 121	24 886	368 836		
Gjenforsikringsandel	38 151	14 414	30 762	0	11 841	34 018	382	8 668	138 236		
NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE	59 069	21 066	44 957	18 442	7 955	62 155	739	16 218	230 600		

2021	Direkte forsikring										
	Avsetning for ikke opptjent premie	Eiendom	Motorvogn			Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Sum
			Trafikk	Øvrige							
Ikke opptjent bruttopremie	96.409	35.919	72.588	12.368	18.468	92.666	1.093	22.823	352.335		
Gjenforsikringsandel	53.427	19.815	40.043	0	9.444	44.200	647	9.920	177.495		
NETTO AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE	42.983	16.194	32.545	12.368	9.024	48.466	446	12.903	174.839		

Forsikringspremien opptjenes i takt med forsikringsperioden. Ikke opptjent premie er den delen av premien ikke er opptjent i inneværende periode.

Det er ikke foretatt noen nedskrivning av gjenforsikringsandelen av avsetning for ikke opptjent premie. Det er ikke avdekket forhold som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

	2022		2021	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Naturskadepoolen				
Avsetning for ikke opptjent premie	6 179	6 179	6 129	6 129
Erstatningsavsetning	5 629	2 176	9 953	6 029
SUM	11 808	8 355	16 082	12 158

Landkreditt Forsikring tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2021 er 0,9681 prosent (1,0462 prosent).



Note 12 - Kapitaldekning

De formelle minstekravene til egenkapital innebærer at konsernet skal ha en kapitaldekning på minimum 17,0 prosent. Både konsernet og de relevante datterselskapene har interne minimumskrav til kapitaldekning ut over det de formelle minimumskravene tilsier. De konkrete minimumsnivåene er nedfelt i dokumentet "Dokumentasjon om risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICA-AP)". Det interne minstekravet utgjør til enhver tid summen av de formelle minstekravene, Pilar 2-tillegget fastsatt av Finanstilsynet (2,2 prosent) samt et internt bufferkrav på 1,0 prosent. Det samlede interne minimumskravet utgjør 20,2 prosent.

	31.12.2022	31.12.2021
ANSVARLIG KAPITAL	3 954 452	3 711 844
KJERNEKAPITAL	3 702 862	3 461 130
REN KJERNEKAPITAL	3 469 912	3 261 980
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	3 565 564	3 360 232
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-2 534	-3 857
Andre immaterielle eiendeler	-93 119	-94 395
Fondsobligasjonskapital	232 950	199 150
Ansvarlig lånekapital	251 591	250 715
SAMLET BEREGNINGSGRUNNLAG	14 806 259	14 826 808
BEREGNINGSGRUNNLAG FOR KREDITT-, MOTPARTS- OG FORRINGELSESRISIKO	13 895 537	13 955 419
Institusjoner	388 784	434 656
Regionale myndigheter	0	154 468
Foretak	9 156	20 469
Massemarkedsengasjementer	3 748 683	4 126 735
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	8 302 265	7 801 351
Forfalte engasjementer	265 041	269 326
Obligasjoner med fortrinnsrett	142 408	195 828
Andeler i verdipapirfond	331 612	357 543
Egenkapitalposisjoner	630 551	514 801
Øvrige engasjementer	77 036	80 242



Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
VALUTA	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
BASISMETODE	910 722	871 389
REN KJERNEKAPITALDEKNING	23,44	22,00
KJERNEKAPITALDEKNING	25,01	23,34
KAPITALDEKNING	26,71	25,03
UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL	10,78	10,31



Note 13 - Opplysninger om ansatte og tillitsvalgte

	2022	2021
Antall ansatte, eksklusive innleide vikarer	189	191
Antall årsverk	186	189

	2022	2021
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	50	65
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	309	197
Godtgjørelse til medlemmer av styret	2 864	2 581

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser ¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2022	Samlet godtgjørelse 2021	Lån ²
Hans Edvard Torp, leder	387	0	0	387	400	10 158
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	237	0	0	237	165	384
Bjørn Kåre Grude	170	0	0	170	146	0
Kristin Gilje Sandnes	150	0	0	150	110	834
Jørn Spakrud	161	0	0	161	146	0
Øyvind Hestnes, ansatte	95	0	0	95	94	4 000
Hilde Husby, ansatte	95	0	0	95	94	1 537
Anders Klaseie, vara	54	0	0	54	62	137
Sidsel Aasvik, ansatte vara	30	0	0	30	29	8 756
Kenneth Bakke, ansatte vara	23	0	0	23	n.a.	2 000

¹) Styregodtgjørelse fastsettes av årsmøte for ett år. Det er ingen forpliktelser knyttet til opphør av styrets leder.

²) Styrets medlemmer (med unntak av ansattevalgte medlemmer) har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.



Kontrollkomiteen	Styrehonorar og andre ytelser¹	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2022	Samlet godtgjørelse 2021	Lån²
Hans Kristian Teien, leder	27	0	0	27	39	2 306
Anna Stangeland	15	0	0	15	19	0
Synnøve Smørdal Wiik	8	0	0	8	7	0
Jørn Gunnar Ellingsen, vara	0	0	0	0	n.a.	6 482

¹) Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

Konsernledergruppen	Lønn	Utbetalt bonus i 2022	Andre skattepliktige ytelser	Periodisert pensjonskostnad¹	Sum 2022	Sum 2021	Lån²
Ole Laurits Lønnum, konsernsjef	3 074	0	32	1 006	4 113	4 132	7 538
Joakim Kase, visekonsernsjef, fra 01.10.2022	575	0	4	46	625	n.a.	9 968
Jon Martin Østby, visekonsernsjef til 30.09.2022	2 060	99	17	620	2 795	2 643	0
Einar Storsul, direktør marked og IKT	2 009	95	37	187	2 328	2 129	0
Jannicke Amundsen Bricaud, direktør salg kunde fra 07.11.2022	262	0	3	33	298	n.a.	0
Emil Inversini, direktør salg kunde til 04.09.2022	1 515	83	21	56	1 675	1 885	0
Siw Farstad, HR direktør	1 443	65	25	193	1 726	1 559	4 022
Øystein Haugen, direktør risikostyring	1 644	78	17	186	1 925	1 722	0
Anders Petter Wik, adm.dir. Landkreditt Forvaltning, fra 01.03.2021	1 850	450	18	192	2 510	1 550	0
Ane Wiig Syvertsen, adm.dir. Landkreditt Forsikring	1 987	94	23	193	2 297	2 132	3 963



¹⁾ Alle har innskuddsbasert pensjon.

²⁾ Alle har utlånsbetingelser som for ansatte generelt.

Landkreditt har etablert godtgjørelsesordninger i henhold til forskrift om godtgjørelser i finansinstitusjoner mv. Som overordnet prinsipp skal konsernets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse.

Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets

risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Konsernets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Godtgjørelsesordningene skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Opptjent variabel godtgjørelse i 2022 utgjør 7 531 (8 162).

Ordinær pensjonsalder for konsernsjef følger aldersgrensen i den

kollektive tjenstepensjonsordningen slik denne er til enhver tid. Det er gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Slutter konsernsjef i stillingen vil det på gitte vilkår kunne utløses etterlønn i 6 måneder, regnet fra utløpet av oppsigelsesfristen.

Pantesikret utlån til ansatte pr 31.12.2022 utgjør 405 544 (388 346). Skattepliktig rentefordel knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør 969 (1 990).

Revisjonskostnader

	2022	2021
Revisjonshonorar	2 020	1 860
Andre tjenester utenfor revisjonen	150	192
Andre attestasjoner	77	44
Skatt, rådgivning	0	48
Sum	2 247	2 143

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.



Note 14 - Aksjer, obligasjoner ol. vurdert til virkelig verdi

	31.12.2022	31.12.2021
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	519 027	378 264
Fond med obligasjoner garantert av stater	0	145 661
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	0	772 342
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	222 622	217 188
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 424 078	1 958 281
Rentefond	836 525	749 464
Aksjefond	53 705	61 887
Eiendomsfond	34 596	35 204
Andre aksjer og andeler	3 485	3 485
SUM AKSJER OG OBLIGASJONER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	3 094 037	4 321 776

Pr 31.12.2022 utgjør effektiv rente på investeringer i rentebærende verdipapirer 4,41 prosent (1,42 prosent). Effektiv rente er beregnet ved å ta nominell rente på investeringene korrigert for periodisering av over/-underkurs. Gjennomsnittlig tid til renteregulering er 166 dager (94 dager).



Sertifikater, obligasjoner og andeler i rentefond	Risiko-vekt ¹	2022			2021		
		Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert	Anskaffelses-kost	Bokført verdi ²	Andel børsnotert
Sertifikater og obligasjoner utstedt av stater	0 %	516 826	519 027	100 %	378 099	376 264	100 %
Fond med obligasjoner garantert av stater	0 %	0	0	n.a.	158 890	145 661	n.a.
Obligasjoner utstedt av offentlig forvaltning	10 %	0	0	100 %	770 962	772 342	0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 426 932	1 424 078	100 %	1 956 377	1 958 281	100 %
Fondsobligasjonskapital utstedt av andre	100 %	222 783	222 622	100 %	215 046	217 188	100 %
Rentefond	20-100 %	843 839	836 525	n.a.	746 191	749 464	n.a.

1) Risikovekt benyttes ved beregning av selskapets kapitaldekning

2) Bokført verdi er lik virkelig verdi

Andeler i aksjefond og eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2022*	Avkastning 2022	Bokført verdi 31.12.21*	Avkastning 2021
Aksjefond	53 705	-8 189	61 887	11 880
Eiendomsfond	34 596	540	35 204	1 505

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi



Andre aksjer og andeler	Organisasjons nummer	Antall aksjer/ andeler	Eierandel	Kostpris	31.12.2022* Bokført verdi	31.12.2021* Bokført verdi
Landbrukets Dataflyt SA	870 309 372	1	n.a.	320	320	320
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920.01.3015	2 912	0,56 %	212	212	212
Vipps AS	918 713 867	1 729	0,001 %	756	756	756
VN Norge AS	821 083 052	n.a.	n.a.	0	2 197	2 197
SUM				1 288	3 485	3 485

*) Bokført verdi er lik virkelig verdi

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2022	2021
Netto verdiendring og gevinst/-tap på rentebærende verdipapirer	-24 363	-12 218
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksje- og eiendomsfond	-9 175	16 631
Netto verdiendring på betinget vederlag ved kjøp av aksjer i Landkreditt Eiendom	0	743
Netto gevinst/-tap på valuta	-22	1
SUM NETTO INNTEKT PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	-33 561	5 157

Se note 2.8 vedrørende prinsipper for verddivurdering.



Note 15 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Goodwill	Anleggsmidler	Eiendom	Bruksretter	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2022	199 424	58 846	37 788	2 405	106 347	146 540
+ Tilgang dette år	42 596	0	1 487	0	11 703	13 190
- Avgang dette år	0	0	0	0	0	0
ANSKAFFELSESKOST 31.12.2022	242 020	58 846	39 275	2 405	118 050	159 730
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2022	108 430	0	23 932	0	45 981	69 913
+ Årets avskrivninger	9 981	0	2 962	0	17 474	20 436
AKK. ORDINÆRE AVSKRIVNINGER 31.12.2022	118 411	0	26 894	0	63 455	90 349
BOKFØRT VERDI 31.12.2022	123 609	58 846	12 381	2 405	54 595	69 381
Avskrivningssatser:	0-33 %		10-33 %	0-5 %		10-33 %

Immaterielle eiendeler består av EDB-lisenser og programvare. Bruksretter knyttet til leiekontrakter er inkludert i «varige driftsmidler».

Goodwill er knyttet til kjøpet av Landkreditt Eiendom AS og Landkreditt Forsikring. Goodwill er testet for nedskrivning per 31.12 og det er ingen indikasjoner på behov nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten viser også at det skal vesentlige endringer i estimatene som er benyttet for at bokført verdi skal være høyere enn gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp har blitt beregnet ved å estimere bruksverdien og er basert på ledelsens beste estimat. Diskonteringsrenten er utledet fra gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) før skatt. Nåverdiregningen baseres på en forventet kontantstrøm i perioden 2023-2024 for selskap hvor det er godkjente planer for denne perioden og 2023-2025 der det er godkjente planer for 2025 også. I tillegg er det beregnet en terminalverdi basert på siste års forventede kontantstrøm og et rimelig estimat for markedsvekst. Det er ikke gjennomført scenariotesting da overskytende beløp er vesentlig høyere enn goodwillen.



Investeringer i og salg av anleggsmidler	Investeringer	Salg
2018	44 308	0
2019	13 979	0
2020	33 634	0
2021	41 918	0
2022	44 083	0

Note 16 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost

	31.12.2022		31.12.2021	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Innlån vurdert til amortisert kost	7 425 839	7 406 000	7 391 020	7 378 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	7 425 839	7 406 000	7 391 020	7 378 000


Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2022

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2022	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2022
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	303 000	0	303 000
NO0012780941	12.12.2023	16.03.2023	200 000	0	200 000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	313 000	0	313 000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	107 000	0	107 000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	433 000	0	433 000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200 000	0	200 000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500 000	0	500 000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650 000	0	650 000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750 000	0	750 000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750 000	0	750 000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	500 000	0	500 000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750 000	0	750 000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500 000	0	500 000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	450 000	0	450 000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	1 000 000	0	1 000 000
SUM			7 406 000	0	7 406 000


Verdipapirinnlån bokført til amortisert kost 31.12.2021

Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2021	Egenbehold.	Netto utestående 31.12.2021
NO0010797384	15.06.2017	15.02.2022	51.000	0	51.000
NO0010790835	07.04.2017	07.04.2022	400.000	343.000	57.000
NO0010805328	12.09.2017	12.09.2022	300.000	186.000	114.000
NO0010811367	24.11.2017	24.11.2022	500.000	29.000	471.000
NO0010831241	03.09.2018	03.03.2023	400.000	59.000	341.000
NO0010793581	22.05.2017	22.05.2023	500.000	56.000	444.000
NO0010822752	22.05.2018	22.08.2023	500.000	0	500.000
NO0010858681	20.06.2019	20.10.2023	500.000	0	500.000
NO0010830730	22.08.2018	22.11.2023	200.000	0	200.000
NO0010836091	15.11.2018	22.02.2024	500.000	0	500.000
NO0010850142	16.04.2019	16.04.2024	650.000	0	650.000
NO0010882020	13.05.2020	13.09.2024	750.000	0	750.000
NO0010860067	01.08.2019	24.02.2025	750.000	0	750.000
NO0010887136	03.07.2020	03.07.2025	400.000	0	400.000
NO0010890056	10.08.2020	10.09.2025	750.000	0	750.000
NO0010852064	15.05.2019	15.05.2026	500.000	0	500.000
NO0011123564	12.10.2021	12.10.2026	150.000	0	150.000
NO0011033011	23.06.2021	23.03.2027	250.000	0	250.000
SUM			8.051.000	673.000	7.378.000



	31.12.2022	31.12.2021
Markedsverdi av innlån vurdert til amortisert kost	7 416 858	7 434 054

Pr. 31.12.2022 er den vektete gjennomsnittlige effektive rente på verdipapirlånene 3,68 prosent (1,08 prosent).

Effektiv rente på verdipapirgjelden er beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på lånet.

	31.12.2022	31.12.2021
Forfallsstruktur gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
Gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsavslutning	0	0
Gjeld som har kortere løpetid	7 406 000	7 378 000
SUM GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	7 406 000	7 378 000



Note 17 - Ansvarlig lånekapital til amortisert kost og fondsobligasjonkapital

	31.12.2022		31.12.2021	
	Bokført verdi	Pålydende	Bokført verdi	Pålydende
Ansvarlig lånekapital	331 725	330 000	330 802	330 000
Fondsobligasjonkapital	232 950	234 000	199 150	200 000
SUM	564 675	564 000	529 952	530 000



Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2022	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2022	Call- dato
NO0010826399	22.06.2018	22.06.2028	80 000	0	80 000	22.06.2023
NO0010821432	25.04.2018	25.04.2028	175 000	0	175 000	25.04.2023
NO0010848393	26.03.2019	26.03.2029	75 000	0	75 000	26.03.2024
SUM			330 000	0	330 000	

Fondsobligasjonskapital Verdipapirnr.	Fra dato	Til dato	Utestående 31.12.2022	Egenbehold.	Netto utest. 31.12.2022	Call- dato
NO0010821127	20.04.2018	Evigvarende	84 000	0	84 000	24.04.2023
NO0012433293	08.02.2022	Evigvarende	50 000	0	50 000	08.02.2027
NO0010821127	21.12.2022	Evigvarende	100 000	0	100 000	21.12.2027
SUM			234 000	0	234 000	

	31.12.2022	31.12.2021
MARKEDSVERDI AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSKAPITAL VURDERT TIL AMORTISERT KOST	565 556	537 291

Kontantstrøm gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån og fondsobligasjonskapital

Nominelle verdier	31.12.2022	Emittert	Forfalt/innløst	31.12.2021
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	330 000	0	0	330 000
Fondsobligasjonskapital	234 000	150 000	116 000	200 000
SUM TILLEGGSKAPITAL	564 000	150 000	116 000	530 000



Note 18 - Pensjonsforpliktelser

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. I konsernet er det kun Landkreditt Bank som har ytelsesbasert pensjonsordning. I tillegg har konsernselskapene AFP-ordning, med unntak av Landkreditt Eiendom AS, som foreløpig regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning. Kostnaden for denne i 2022 utgjør 2.589 (2.405). Totalt kostnadsført på innskuddsbaserte pensjonsordninger i 2022 utgjør 15.300 (13.685). Ytelsespensjonsordningen i Landkreditt Bank ble lukket 31.12.2015. Ansatte under 52 år ble overført til en innskuddsbasert ordning, med eventuell kompensasjon.

Forsikrede fondsbaserte forpliktelser

Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19 Ansatteytelser. I henhold til denne regnskapsstandard behandles selskapets pensjonsordning som en ytelsesplan. Landkreditt Bank AS har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i livsforsikringsselskap. Denne omfatter i alt 18 aktive og 21 pensjonister. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser.

Ytelsene er i hovedsak avhengig av opptjeningsår, lønnsnivå og størrelsen på ytelsen fra Folketrygden. Ved beregning av størrelse på opptjent pensjon er lineært prinsipp benyttet. Årlig alderspensjon fra pensjonsordningen utgjør differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og en antatt alderspensjon fra Folketrygden.

Usikrede ikke fondsbaserte forpliktelser

Gjeldende AFP-ordning behandles foreløpig regnskapsmessig som en innskuddsordning. Innbetalinger til denne er i 2021 og 2022 ført mot resultat.

For konsernsjef er det avtalt pensjon over drift. Pensjonsalder følger aldersgrensen i den kollektive pensjonsordningen med gjensidig mulighet for fratredelse fra 62 år. Avtalen sikrer en total pensjonsutbetaling på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgiveravgift avsettes sammen med øvrige pensjonsforpliktelser.

De økonomiske forutsetningene for anvendt diskonteringsrente

konsernet benytter knyttet til ytelsesordningen, avviker noe fra Norsk Regnskapsstiftelses anbefalinger. Det er vår vurdering at beregnet nettoforpliktelse ikke er vesentlig forskjellig i de to ulike scenariene. Videre avviker forutsetningene for lønnsvekst benyttet i pensjonsberegningene med veiledningen til Regnskapsstiftelsen. Dette skyldes tilpasning til Landkredditts lukkede ytelsespensjonsordning og individene som deltar i denne, kontra en mer generell og åpen ordning.


Økonomiske forutsetninger:

	Forsikret ordning	
	2022	2021
Diskonteringsrente	4,02 %	2,19 %
Årlig lønnsvekst	2,00 %	1,95 %
Regulering av pensjoner under utbetaling	1,70 %	0,50 %
Regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	2,75 %
Renteberegning på fondsmidler	4,02 %	2,19 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %

	2022	2021
Påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	75 708	70 574
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3 854	3 977
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	1 636	885
Aktuarielt tap (gevinst)	-8 383	2 788
Arbeidsgiveravgift av innbetaling pensjonsmidler	-193	-626
Pensjonsutbetalinger	-2 344	-1 890
PÅLØPT PENSJONSFORPLIKTELSE VED PERIODENS SLUTT	70 278	75 708


Bevegelser pensjonsmidler

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	63 588	59 680
Renteberegning på pensjonsmidlene	1 414	765
Aktuarielt (tap) gevinst	4 166	1 290
Betalte kostnader	-845	-699
Innbetalinger	1 179	4 685
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-193	-626
Pensjonsutbetalinger	-1 838	-1 507
Oppgjør	0	0
PENSJONSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	67 471	63 588

Avstemming – balanseført pensjonsforpliktelse

Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	12 120	10 895
Resultatført pensjonskostnad	4 922	4 795
Aktuarielt tap/(gevinst) ført mot egenkapital	-12 549	1 498
Innbetalinger inklusive arbeidsgiveravgift	-1 179	-4 685
Utbetalt pensjon over drift inklusive arbeidsgiveravgift	-507	-383
BALANSEFØRT PENSJONSFORPLIKTELSE INKL ARBEIDSGIVERAVGIFT *)	2 807	12 120
*) INKLUDERT ARBEIDSGIVERAVGIFT MED:	-1 569	-1 641


Periodens pensjonskostnader inklusive arbeidsgiveravgift

Årets pensjonsopptjening, Service Cost	3 854	3 977
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	1 636	885
Renteberegning på pensjonsmidlene	-1 414	-765
Administrasjonskostnader	846	699
PENSJONSKOSTNAD	4 922	4 795

Forutsetninger

	31.12.2022	31.12.2021
Amortiseringsfaktor (forventet gjenstående tjenestetid)	3,90	4,42
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor	19,10	19,10

Demografiske data

Antall yrkesaktive	18	22
Gjennomsnittsalder - yrkesaktive	62	61
Sum lønn	15 009	17 180
Gjennomsnittlig lønn	938	904
Antall pensjonister	21	19

Landkreditt Bank har plikt til å etablere en pensjonsordning. Dette er etablert og i samsvar med kravene i loven.



Pensjonsmidlene er i ubetydelig grad investert i obligasjoner utstedt av selskaper i Landkreditt Bankkonsernet. Avkastning på pensjonsmidlene var 10 prosent i 2021. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene i 2022 foreligger 2. kvartal 2023. Estimert avkastning på pensjonsmidlene i 2022 utgjør 0,5 prosent. Forventet gjennomsnittlig durasjon på pensjonsforpliktelsen er 13,38 år.

Endringer i obligasjonsrentene:

En reduksjon i obligasjonsrentene vil øke forpliktelsene i pensjonsordningene. Dette vil bli delvis utlignet ved en økning i avkastningen på obligasjonsinvesteringene.

Inflasjonsrisiko:

Pensjonsordningens forpliktelse har inflasjonsrisiko.

Forventet levetid:

Utbetalingsforpliktelsen gjelder for det resterende livsløpet til deltakerne i ordningen. En økning i forventet levetid vil lede til en øking i ordningens forpliktelser.

Landkreditts mål er å matche de langsiktige investeringene med forpliktelsene ettersom de forfaller. Landkreditt overvåker aktivt hvordan løpetider og den forventede avkastning matcher pensjonsutbetalingene ettersom de forfaller. Investeringene er godt diversifiserte, slik at tap i en enkelt investering ikke vil ha vesentlig påvirkning på ordningens totale pensjonsmidler. Forventet samlet innbetaling til ytelsesplanen i 2023 er 4.000.

Sammensetning pensjonsmidler:

	2022	2021
Aksjer (13,6 %)	9 176	10 174
Obligasjoner (59,5 %)	40 145	38 471
Eiendom (26,0 %)	17 542	14 180
Annet (0,9 %)	607	763

Forventet forfallstidspunkt på pensjonsordningene (nominelle kontantstrømmer):

Ytelsespensjon	< 1 år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
	2 031	4 152	6 199	97 423



Netto periodisert pensjonskostnad 2022	Forsikret ordning	Usikrede ordninger
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2 230	1 193
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	314	116
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	1 273	363
Renteberegning på pensjonsmidlene	-1 414	0
Administrasjonskostnader	846	0
NETTO PENSJONSKOSTNAD	3 250	1 673

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen	31.12.2022 Forsikret ordning	31.12.2022 Uforsikrede ordninger	31.12.2021 Forsikret ordning	31.12.2021 Uforsikrede ordninger
Pensjonsforpliktelser (brutto)	-52 551	-17 727	-58 881	-16 826
Pensjonsmidler (markedsverdi)	67 471	0	63 588	0
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	0	0	0	0
NETTO PENSJONSMIDLER (-FORPLIKTELSE)	14 919	-17 727	4 707	-16 826

Utviklingen de siste fem år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2022	2021	2020	2019	2018
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	70 278	75 708	70 574	62 886	53 616
Pensjonsmidler 31.12	67 471	63 588	59 680	50 805	51 025
OVERSKUDD/ UNDERSKUDD	2 807	12 120	10 895	12 081	2 591

Pr. 31.12.2022 er estimatavviket innregnet over utvidet resultat. Pensjonsforpliktelsen ble redusert med 12.549 og egenkapitalen økt med 9.412 etter skatt.



Sensitivitetsanalyse ytelsesordning 2022 basert på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente +/- 0,5 %
Lønnsregulering +/- 0,5 %
Pensjonsregulering +/- 0,25 %

	Sikret ordning	Usikret ordning
Brutto opptjent pensjonsforpliktelse 31.12.2022	52 552	17 727
Årets pensjonsopptjening pr 31.12.2022	2 230	1 193

Endring i 1.000 hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent

Estimert pensjonsforpliktelse	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	56 214	49 237	17 830	14 702
Lønnsregulering	51 725	53 425	15 237	17 145
Pensjonsregulering	50 825	54 407	15 450	16 926

Årets pensjonsopptjening	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	1 804	1 535	971	759
Lønnsregulering	1 606	1 720	785	934
Pensjonsregulering	1 590	1 740	808	910



Prosentvis endring hvis forutsetninger endres +/- 0,5 prosent

Estimert pensjonsforpliktelse	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	7,0 %	-6,3 %	10,3 %	-9,0 %
Lønnsregulering	-1,6 %	1,7 %	-5,7 %	6,1 %
Pensjonsregulering	-3,3 %	3,5 %	-4,4 %	4,8 %

Årets pensjonsopptjening	Sikret ordning		Usikret ordning	
	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent	- 0,5 prosent	+ 0,5 prosent
Diskonteringsrente	8,5 %	-7,7 %	13,3 %	-11,5 %
Lønnsregulering	-3,4 %	3,5 %	-8,4 %	9,0 %
Pensjonsregulering	-4,3 %	4,7 %	-5,7 %	6,2 %



Note 19 - Skattekostnad

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultat før skatt	278 062	290 821
Permanente resultatforskjeller	11 853	-32 031
Endring midlertidige forskjeller anleggsmidler	1 970	-96
Endring midlertidige forskjeller aksjer og rentepapirer	-7 904	10 742
Endring midlertidige forskjeller pensjoner	-9 216	1 129
Korrigerings for direkte balanseførte forskjeller	18	0
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG AV ORDINÆR DRIFT	274 783	270 565
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	15 132	-11 775
Grunnlag for betalbar skatt	274 783	270 565
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	69 305	67 648
Korreksjon avsetning tidligere år	-269	510
Netto endring utsatt skatt	-18	-2 034
Skatt på direkte balanseførte forskjeller	993	0
ÅRETS SKATTEKOSTNAD I ÅRSRESULTATET	70 011	66 124
Skattekostnad totalresultatet		
Årets skattekostnad i årsresultatet	70 011	66 124
Utsatt skatt i utvidet resultat	3 137	-307
SUM SKATTEKOSTNAD PÅ TOTALRESULTATET	73 148	65 817



Beregning av utsatt skatt	2022	2021
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Pensjonsforpliktelser	-2 807	-12 024
Sertifikater og obligasjoner	-16 326	-6 974
Anleggsmidler	11 229	8 817
Fremførbart underskudd	-7 553	-11 836
Andel skattemessig overskudd DA	0	-730
NETTO NEGATIVE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER	-15 457	-22 747
Utsatt skatt/ skattefordel 22 % og 25%	-549	-5 189
Avstemming av skattekostnad	2022	2021
Resultat før skatt	278 062	290 821
Skatt beregnet med selskapets vektete gjennomsnittlige skattesats	69 515	72 705
-Ikke skattepliktig inntekt	-5 870	-12 745
-Skattemessig ikke fradragsberettigede kostnader	9 772	5 347
For mye/lite avsatt tidligere år	-269	510
SKATTEKOSTNAD	73 148	65 817



Note 20 - Likviditetsrisiko og renterisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2022	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost ¹⁾	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost ²⁾	20 940 560	0	0	0	0	0	20 940 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost ³⁾	19 104	552 260	1 234 918	6 219 325	0	0	8 025 607
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost ³⁾	2 129	2 246	261 408	75 937	0	0	341 720
Brutto forsikringsforpliktelser	41 271	77 955	353 089	411 503	46 082	0	929 900
Leieforpliktelser	5 013	38	15 076	41 521	0	0	61 647
SUM GJELD	21 008 342	632 497	1 864 492	6 748 286	46 082	0	30 299 700

¹⁾ Gjeld til kredittinstitusjoner er uten forfall, og dermed plassert i intervallet Inntil 1 mnd. Renteutbetalinger er ikke tatt med.

²⁾ Innskudd fra kunder er uten bindingstid og er derfor plassert i intervallet inntil 1 mnd. Fremtidige renteutbetalinger er ikke tatt med.

³⁾ Sertifikat- og obligasjonsporteføljen er gruppert etter innløsningsdato, fremtidige renteutgifter er tatt med.

Se note 3.1.3 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2022

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	123 371	0	0	0	0	0	123 371
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 045 845	0	0	0	0	0	1 045 845
Utlån og fordringer på kunder	0	28 515 427	43 225	143 359	0	147 222	28 849 233
Rentebærende verdipapirer o.l. til virkelig verdi	382 402	2 202 254	417 596	0	0	0	3 002 251
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	91 786	0	0	0	0	0	91 786
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelse	0	0	0	0	0	425 087	425 087
Goodwill	0	0	0	0	0	58 846	58 846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	123 609	123 609
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	69 382	69 382
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	548	548
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	58 038	58 038
SUM EIENDELER	1 643 404	30 717 680	460 821	143 359	0	882 733	33 847 997



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	20 940 560	0	0	0	0	20 940 560
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer til amortisert kost	2 049 306	5 176 029	200 504	0	0	0	7 425 839
Betalbar skatt	0	34 673	34 673	0	0	0	69 345
Annen gjeld	0	0	59 266	0	0	183 466	242 732
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	2 946	2 946
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	77 378	77 378
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	929 900	929 900
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	176 550	155 175	0	0	0	0	331 725
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	28 792	28 792
Egenkapital	85 121	150 643	0	0	0	3 562 751	3 798 514
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 311 243	26 457 079	294 443	0	0	4 785 233	33 847 997
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	-667 838	4 260 602	166 378	143 359	0	-3 902 501	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	-2 %	13 %	0 %	0 %	0 %	-12 %	0 %

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Konsernet vil ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Basert på konsernets balanse pr 31.12.2022 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på 3 925 (7 643). Resultat etter skatt og egenkapitaleffekten blir 2 944 (5 733).



Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost ¹	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost ²	20.607.671	0	0	0	0	0	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost ³	5.459	69.192	742.495	8.426.266	251.436	0	9.494.848
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost ³	953	1.346	8.063	338.107	0	0	348.469
Brutto forsikringsforpliktelser	48.027	90.718	410.897	343.369	36.758	0	929.770
Leieforpliktelser	1.462	2.923	13.155	52.620	0	0	70.159
SUM GJELD	20.663.838	164.179	1.174.610	9.160.362	288.194	0	31.451.183

Spesifikasjon av hovedposter i balansen gruppert etter reprisingstidspunkt 31.12.2021

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten prisreg.	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	75.143	0	0	0	0	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.231.315	0	0	0	0	0	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	32.062	26.421.331	11.614	205.472	0	170.302	26.840.781
Rentebærende verdipapirer ol til virkelig verdi	1.045.994	2.916.846	258.360	0	0	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	100.576	0	0	0	0	0	100.576
Gjenforsikringsandel brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	491.330	491.330
Goodwill	0	0	0	0	0	58.846	58.846
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0	90.995	90.995
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	76.626	76.626
Eiendeler ved utsatt skatt	0	0	0	0	0	5.189	5.189
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	58.557	58.557
SUM EIENDELER	2.485.090	29.338.177	269.974	205.472	0	951.845	33.250.557



Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amort. kost	266	0	0	0	0	0	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amort. kost	0	20.607.671	0	0	0	0	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amort. kost	1.257.019	5.933.498	504	200.000	0	0	7.391.020
Betalbar skatt	0	33.824	33.824	0	0	0	67.648
Annen gjeld	0	0	62.781	0	0	190.618	253.399
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0	0	12.182	12.182
Andre avsetninger	0	0	0	0	0	75.137	75.137
Brutto forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	929.770	929.770
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	175.694	155.108	0	0	0	0	330.802
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	23.314	23.314
Egenkapital	199.150	0	0	0	0	3.360.198	3.559.348
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.632.128	26.730.101	97.109	200.000	0	4.591.218	33.250.557
Ikke balanseførte finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0
NETTO RENTEKSPONERING	852.961	2.608.077	172.865	5.472	0	-3.639.374	0
NETTO EKSPONERING I % AV FORVALTNINGSKAPITAL	3 %	8 %	1 %	0 %	0 %	-11 %	0 %



Note 21 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Av konsernets bankinnskudd er 10 484 bundne midler (10 492)

Pr 31.12.2022 er den gjennomsnittlige effektive renten på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 2,77 (0,51 prosent)

	2022	2021
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak uten avtalt løpetid	595 382	574 531
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak med avtalt løpetid	450 463	656 784
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	1 045 845	1 231 315

Note 22 - Fordeling av innskudd fra kunder på geografiske områder og viktige næringer

	31.12.2022	Prosentandel	31.12.2021	Prosentandel
Agder	488 747	2,3	463 590	2,2
Innlandet	2 223 435	10,6	2 150 719	10,4
Møre og Romsdal	589 505	2,8	594 310	2,9
Nordland	591 988	2,8	545 168	2,6
Oslo	2 967 610	14,2	3 034 378	14,7
Rogaland	1 190 346	5,7	1 152 378	5,6
Troms og Finnmark	606 256	2,9	608 080	3,0
Trøndelag	1 289 497	6,2	1 291 011	6,3
Vestfold og Telemark	1 976 481	9,4	1 862 056	9,0
Vestland	1 307 713	6,2	1 263 408	6,1
Viken	7 601 797	36,3	7 513 308	36,5
Svalbard	1 475	0,0	0	0,0
Utland	105 710	0,5	129 265	0,6
SUM	20 940 559	100,0	20 607 671	100,0



Innskudd fra kunder	31.12.2022	31.12.2021
Privatmarkeds kunder	14 661 774	14 654 168
Næringslivskunder	6 278 785	5 953 503
SUM	20 940 559	20 607 671
Landbruk	4 301 146	3 971 592
Industri	73 735	92 759
Bygg og anlegg, kraft, vannforsyning	277 784	262 445
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	161 188	164 663
Eiendomsdrift	349 868	382 151
Tjenesteytende næringer	767 806	887 831
Øvrige kundegrupper	347 259	192 063
SUM NÆRINGSLIVKUNDER	6 278 785	5 953 503

Konsernet har 388 370 (552 162) i innskudd fra kunder med fastsatt løpetid.



Note 23 - Gjennomsnittlig rente gjeld

Pr. 31.12. er effektiv rente på sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt ansvarlig lånekapital, beregnet ved å omgjøre hvert innlån til årlig effektiv rente, og deretter vekte hvert innlån med størrelsen på innlånet og beregne gjennomsnittet. Innskudd fra kunder renteberegnes med utgangspunkt i daglig valuteringsmessig saldo på konto. Renten beregnes etterskuddsvis og legges til kapitalen ved årets slutt. Renten beregnes for faktisk antall dager dividert med 365.

KONSERN	2022	2021
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1,50	0,05
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	2,22	0,60
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	3,68	1,08
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,38	2,02

Note 24 - Kontantstrøm fra finansiering

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2022	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2022	Renter betalt 2022	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	267	0	0	0	6	-6	0	267
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	7 391 020	1 350 000	673 000	-1 995 000	155 191	-134 015	-14 358	7 425 839
Leieforpliktelser	65 419	11 733	0	-19 750	1 811	0	0	59 213
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330 802	0	0	0	12 375	-11 452	0	331 725

Avstemming av kontantstrøm fra finansiering 2021	Gjeld 1.1	Opptak av ny gjeld	Tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner	Nedbetaling av gjeld	Rentekostnad 2021	Renter betalt 2021	Amortisering over- /underkurs	Gjeld 31.12
Innlån fra kredittinst. og fin.foretak til amort. kost	389	0	0	-122	477	-477	0	267
Gjeld stiftet ved utst. av verdipap. til amort. kost	8.585.918	650.000	-523.451	-1.323.000	79.056	-78.695	1.193	7.391.020
Leieforpliktelser	79.374	2.336	0	-18.319	2.028	0	0	65.419
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	330.650	0	0	0	7.924	-7.772	0	330.802



Note 25 - Nærstående parter

Internhandel i konsernet gjennomføres i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene. Nærstående parter består av konsernselskapene Landkreditt Bank, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forvaltning AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS samt ledende ansatte og nærstående. Se i tillegg note 13 Ledende ansatte.

Note 26 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Pr 31.12.2022	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	123 371	0	123 371
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 045 845	0	1 045 845
Utlån og fordringer på kunder	0	28 849 233	0	28 849 233
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 002 251	0	0	3 002 251
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	91 786	0	0	91 786
SUM	3 094 037	30 018 449	0	33 112 486

**Forpliktelser:**

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	266	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	20 940 560	20 940 560
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	7 425 839	7 425 839
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	331 725	331 725
SUM	0	0	28 698 389	28 698 389

Pr 31.12.2021	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	75.143	0	75.143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.231.315	0	1.231.315
Utlån og fordringer på kunder	0	26.840.781	0	26.840.781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	4.221.200	0	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	100.576	0	0	100.576
SUM	4.321.776	28.147.240	0	32.469.015

Forpliktelser:

Innlån fra kredittinst. og finansieringsforetak til amortisert kost	0	0	266	266
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	0	0	20.607.671	20.607.671
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	0	0	7.391.020	7.391.020
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	0	0	330.802	330.802
SUM	0	0	28.329.759	28.329.759



Note 27 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Konsernet har eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi. Konsernet benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi.

Nivå 1: Gjelder investeringer i stats- og kommunesertifikater og andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1).

Nivå 3: Gjelder investeringer i eiendomsfond og unoterte aksjer og andeler, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.

Se også note 2.8 for opplysning om vurdering av virkelig verdi og verdsettelsesteknikker.

Pr 31.12.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	1 355 552	1 646 699	0	3 002 251
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	53 705	0	38 081	91 786
SUM EIENDELER	1 409 257	1 646 699	38 081	3 094 037
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2022				38 689
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				-608
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2022				38 081

Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	2.045.731	2.175.469	0	4.221.200
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	61.887	0	38.689	100.576
SUM EIENDELER	2.107.617	2.175.469	38.689	4.321.776
SUM FORPLIKTELSER	0	0	0	0

Avstemming Nivå 3

INNGÅENDE BALANSE 01.01.2021				39.688
Årets endring i aksjer til virkelig verdi over resultatet				-999
Salg av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter				-2.716
UTGÅENDE BALANSE 31.12.2021				38.689



Note 28 - Eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån og fordringer på kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid, innskudd fra kunder uten avtalt løpetid er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer samt ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi estimeres ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansestidspunktet.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

	Balanseført verdi 2022	Virkelig Verdi 2022	Balanseført verdi 2021	Virkelig Verdi 2021
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	7 425 839	7 416 858	7 391 020	7 434 054
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	331 725	331 140	330 802	334 864
GJELD	7 757 564	7 747 998	7 721 822	7 768 918



Note 29 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Eiendeler:	2022	2021
Kontanter og fordringer på sentralbanker	123 371	75 143
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 045 845	1 231 315
Utlån og fordringer på kunder	28 849 233	26 840 781
Rentebærende verdipapirer og lignende til virkelig verdi	3 002 251	4 221 200
SUM BALANSEFØRTE EIENDELER MED KREDITTEKSPONERING	33 020 701	32 368 440
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	692	616
Ubenyttede kreditter	4 234 071	4 111 482
SUM FINANSIELL GARANTISTILLELSE	4 234 763	4 112 098
TOTAL KREDITTEKSPONERING	37 255 463	36 480 538



Note 30 - Annen gjeld

	2022	2021
Interimskonti / tidsforskjeller i oppgjør (Nets og datasentraler)	28 560	16 175
Skattetrekk og annen gjeld i forbindelse med ansatte	15 324	16 376
Leverandørgjeld	24 235	38 788
Forpliktelser leiekontrakter IFRS 16	59 213	65 419
Formuesskatt	5 250	3 023
Betalbar skatt	69 305	66 289
Tapsavsetning på garantier og ubenyttede rammer	3 457	3 273
Forpliktelser i forbindelse med forsikringsvirksomhet	76 281	76 588
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring / reassuranse	25 229	35 116
Annen gjeld	5 224	0
SUM ANNEN GJELD	312 077	321 047



Note 31 - Leieavtaler

Landkreditt som leietaker

Bruksrettseiendel

Bruksrettseiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anleggsmidler (se note 15).

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert under Annen gjeld i balansen. Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 21.

Samlede utgående konstantstrømmer for leieavtaler utgjorde 19 750 (17 540) Landkreditt har forlengelsesopsjoner knyttet til husleiekontrakt. Samlet udiskonterte kontantsrømmer knyttet til forlengelsesopsjoner som ikke er inkludert i leieperioden utgjør 132.030

Landkreditt som utleier

Landkreditts leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til andre selskaper. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten Utlån og fordringer på kunder.

Renteinntekter for året utgjorde 63 (78)

Tabellen viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi.

Landkreditt som leietaker	2022	2021
Balanse 01.01.2022	60 366	74 193
Korreksjon knyttet til justering av leie	4 831	1 849
Tilgang leieavtale	6 872	487
Avgang leieavtale	0	-144
Årets avskrivning	-17 474	-16 019
BALANSE 31.12.2022	54 595	60 366

Beløp i resultatregnskapet	2022	2021
Rente på leieforpliktelse	1 811	2 028
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	79	78
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	456	326

Landkreditt som utleier	2022	2021
Opptil ett år	671	662
Mellom ett og to år	671	662
Mellom to og tre år	671	662
Mellom tre og fire år	0	662
SUM	2 013	2 649
UOPPTJENT	-82	-137
BALANSEFØRT VERDI (NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN)	1 931	2 512



Note 32 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 16. februar 2023. Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet. Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.



Landkreditt SA

Årsregnskap 2022





Resultatregnskap

(Alle tall i hele tusen)	Note	2022	2021
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av fordringer på kredittinstitusjoner	7	44	124
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av rentebærende papirer	4	1 180	1 359
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		1 224	1 483
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7	152	0
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetoden		152	0
Netto renteinntekter		1 072	1 483
Provisjonskostnader fra banktjenester		17	13
Utbytter og inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	7	14 335	14 440
Utbytter og inntekter av andre eierinteresser		0	1 603
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4,7	-5	3 896
Andre driftsinntekter	7	101	101
Sum andre inntekter		14 414	20 026
Lønn og andre personalkostnader	8	2 204	1 932
Driftskostnader	7	8 811	7 469
Sum personal- og driftskostnader		11 016	9 401
Resultat før skatt		4 471	12 107
Skattekostnad	9	-35	36
Årsresultat		4 506	12 071



Utvidet resultat	Note	2022	2021
Årsresultat		4 506	12 071
Sum resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultat etter skatt		0	0
Totalresultat for perioden		4 506	12 071

Overføringer og disponeringer	Note	2022	2021
Overført til/-fra annen egenkapital		4 506	12 071
Sum overføringer og disponeringer		4 506	12 071



Balanse

Eidendeler (hele tusen kroner)	Note	31.12.2022	31.12.2021
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	7,14	2 808	6 099
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4	27 444	36 247
Eierinteresser i konsernselskaper	3	1 664 795	1 618 495
Varige driftsmidler	5	2 405	2 405
Andre eiendeler	6	15 631	14 855
SUM EIENDELER	11,12,13	1 713 083	1 678 101

Oslo 31. desember 2022

16. februar 2023

Styret i Landkreditt SA

Hans Edvard Torp
Styreleder

Jørn Spakrud

Wenche Irene Kristiansen
Nestleder

Øyvind Hestnes

Bjørn Kåre Grude

Hilde Husby

Kristin Gilje Sandnes

Ole Laurits Lønnum
Konsernsjef

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	7	27 929	0
Annen gjeld	7	6 663	4 082
Forpliktelser ved utsatt skatt	9	192	227
Sum gjeld		34 784	4 309
Annen egenkapital		1 678 298	1 673 792
Sum egenkapital	10	1 678 298	1 673 792
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	11,12,13	1 713 083	1 678 101



Kontantstrømoppstilling

(Hele tusen kroner)	2022	2021
Tilført fra årets virksomhet	4 471	12 107
Betalte skatter	-2 836	-3 011
Endring inn- og utbetalinger ved omsetning av verdipapirer	8 804	-25 805
Endring inn- og utbetalinger av annen gjeld	2 581	534
Endring tidsavgrensningsposter	-12 276	-21 620
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	744	-37 795
Kjøp av andeler i konsernselskaper	-46 300	-18 520
Salg av aksjer	0	6 179
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler	0	-3 463
Utbytte og konsernbidrag i konserselskaper	14 335	14 440
Utbytte fra andre selskaper	0	1 603
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-31 965	239
Økning innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	27 929	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	27 929	0
Netto endring likvider i året	-3 291	-37 556
Likviditetsbeholdning 01.01	6 099	43 655
Likviditetsbeholdning 31.12	2 808	6 099
Avstemming av beholdning		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 808	6 099



Endring i selskapets egenkapital

	Annene egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2021	1 661 721	
Totalresultat for perioden	12 071	
Balanse 31.12.2021	1 673 792	1 673 792
Balanse 01.01.2022	1 673 792	
Totalresultat for perioden	4 506	
Balanse 31.12.2022	1 678 298	1 678 298





Noter - Note 1

1.0 Generell informasjon

Landkreditt SA er morselskap i finanskonsern etter holdingmodellen og benevnt som samsvirkeforetak av låntagere. Konsernet omfatter Landkreditt SA, Landkreditt Bank AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS.

Landkreditts formål er å eie eller delta i andre foretak som driver bankvirksomhet, forsikringsvirksomhet og virksomhet forbundet med dette. Landkreditts overordnede mål er ved forvaltning av egen formue og gjennom egne datterselskaper og/eller deltagelse i andre foretak å bidra til bedret økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester. Alle som har lån i Landkreditt Bank, sikret med pant i landbrukseiendom eller driftskreditt, er medlemmer i Landkreditt SA.

Selskapets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Landkreditt SA er registrert og hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, Oslo. Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2023 og offentliggjort samme dag.

Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Landkreditt SA avlegger regnskap i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriftens paragraf § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Nye regnskapsstandarder tatt i bruk i 2022

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2022.

Det er ingen vedtatte standarder som vil få vesentlige effekter på kommende årsregnskaper (2023 eller senere).

1.1 Verdifall på ikke-finansielle instrumenter

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjennvinnbart beløp.

Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). På hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle instrumenter.

1.2 Finansielle instrumenter

1.2.1 Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Andeler i rentefond er del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- og investeringsstrategi. Fondsandeler selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av rentebærende papirer».

Alle finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første

gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Landkreditt har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Verdiendringer på finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter.

Renter på verdipapirer beregnes etter effektiv rentemetoden og føres over resultatet under posten Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetode av rentebærende papirer. Utbytte på aksjer føres over resultatet under posten Utbytte og inntekter fra eierinteresser når Landkreditts rett til utbyttet er fastslått.

På hver balansedag vurderer Landkreditt om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet.



1.2.2 Finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunkt. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Landkreditt har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i note 11 og 12.

1.3 Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkreditt bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige

kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

Virkelig verdi på finansielle forpliktelser estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med Landkreditts alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter. Landkreditt SA har pr 31.12.2022 eiendeler, men ikke forpliktelser mål til virkelig verdi ref. note 12.

1.4 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av innskudd i kredittinstitusjoner.

1.5 Utsatt skatt

Utsatt skatt er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse, og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og –regler som gjelder på balansedagen. Eiendeler ved utsatt skatt blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt nettoføres.

1.6 avsetninger

Landkreditt regnskapsfører avsetninger for eventuelle utbedringer, restruktureringer og rettslige krav når:

- det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser
- det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet

Det settes ikke av for fremtidige driftstap.

1.7 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og –kostnader inntektsføres ved bruk av internrentemetoden. Den effektive rente metode er en metode for beregning av amortisert kost av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse og av allokering av renteinntekt eller rentekostnad over den relevante periode. Den effektive renten er den renten som diskonterer den forventede fremtidige kontantstrøm over den forventede levetiden til det finansielle instrumentet. Inntektsføring av renter etter internrentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

1.8 Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling er utarbeidet ved bruk av indirekte metode.



Note 2

2.0 Risikostyring og internkontroll

Styret i Landkreditt har et uttalt mål om at foretaket skal ha en lav risikoprofil. Landkreditts lønnsomhet er avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle investeringer. Risikostyringen i Landkreditt SA er integrert med konsernets risikostyring. Risikoprofilen i konsernet er sterkt påvirket av Landkreditts strategiske målsettinger med hensyn til leveranse av finansielle tjenester til landbruket.

Styret i Landkreditt SA fastsetter langsiktige mål og risikoprofil. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverket for risikostyring. Rammer og fullmakter besluttet av styret og delegeres til ansatte i Landkreditt Bank, som utøver den operative virksomheten i Landkreditt SA. Alle fullmakter er personlige og godkjennes og følges opp av nærmeste overordnede leder. Risikorammene vurderes minimum årlig, oftere hvis det oppstår spesielle hendelser.

Styret i Landkreditt SA har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut ifra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt. Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og

internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Risikostyringen og internkontrollen i Landkreditt er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førstelinen er representert ved de utøvende driftsfunksjoner som innenfor sine respektive forretnings- og driftsområder har ansvaret for oppnåelsen av de aktuelle strategier og målsettinger for virksomheten. Førstelinen har ansvaret for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern kontroll på det enkelte område. Dette inkluderer også ansvaret for compliance i forhold til lover og forskrifter, interne retningslinjer samt aktuelle bransjestandarder.

Landkreditts andrelinjeforsvar omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

Landkreditt har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i organisasjonen. Videre har Landkreditt en compliancefunksjon som identifiserer og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder.

Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for disse funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredjelinjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal rammeutnyttelse. Rapporteringen inkluderer stresstesting.

Landkreditt SAs aktiviteter påvirkes av blant annet følgende risikoer:

- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operasjonell risiko

2.1 Markedrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Markedsrisiko inkluderer aksje-, rente- og valutarisiko samt motpartsrisiko ved handler i finansielle instrumenter. Markedsrisikoen følges opp daglig og stresstestes regelmessig.

2.2 Lividitetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at Landkreditt ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres. Likviditetsrisikoen følges opp daglig hovedsakelig innen tidsperioder som daglig, ukentlig, månedlig, kvartalsvis og årlig. Likviditeten stresstestes regelmessig. Det er utarbeidet en beredskapsplan for å sikre tilfredsstillende håndtering av likviditetsmessige stressede situasjoner. Beredskapsplanen revideres minimum årlig.

2.3 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner eller systemer og menneskelig feil. Landkreditt har ikke egne ansatte og baserer sin drift på kjøp av tjenester fra Landkreditt Bank. Leveranser skjer i henhold til egen avtale basert på prinsippet om armlengdes avstand.



Note 3 - Eierinteresser i konsernselskaper

Pr 31.12.2022 har Landkreditt følgende datterselskaper:

	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Landkreditt Bank AS (100 %)	1 380 000	1 380 000
Landkreditt Forvaltning AS (100 %)	33 969	33 969
Landkreditt Forsikring AS (92,6 %)	250 826	250 826
Sum	1 664 795	1 664 795

Eierandel tilsvarende stemmeandel.

Alle selskapene har følgende forretningsadresse:

Postboks 1824 Vika
0123 Oslo

Note 4 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi

2022	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	27 602	27 444	0%	27 444
2021	Risikokategori	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Andel børsnotert	Virkelig verdi
Andeler i rentefond	100%	36 247	36 247	0%	36 247



Note 5 - Varige driftsmidler

	31.12.2022	31.12.2021
Leilighet	2 405	2 405
Sum varige driftsmidler	2 405	2 405

Note 6 - Andre eiendeler

	31.12.2022	31.12.2021
Konsernbidrag	4 335	4 440
Utbytter	10 000	10 000
Andre eiendeler	1 296	415
Sum andre eiendeler	15 631	14 855



Note 7 - Konserninterne transaksjoner og mellomværender

Internhandel i konsernet er gjort i henhold til egne avtaler og på armlengdes avstand. Avregning av felleskostnader i konsernet er fordelt på konsernselskapene i henhold til nøkler, avhengig av de ulike kostnadsartene.

Landkreditt er morselskap i Landkredittkonsernet. Øvrige selskaper er Landkreditt Bank AS, Landkreditt Eiendom AS, Landkreditt Boligkreditt AS, Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS samt ledende ansatte og nærstående.

I morselskapets resultatregnskap inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	2022	2021
Renteinnt. ber. etter effektiv rentemetode av utlån og fordringer på kredittinst.	41	123
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	149	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4 335	4 440
Utbytter	10 000	10 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	67	53
Andre driftsinntekter	101	101
Driftskostnader	591	1 157

I morselskapets balanse inngår følgende mellomværender med datterselskaper:

	31.12.2022	31.12.2021
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 457	5 747
Konsernbidrag	4 335	4 440
Utbytter	10 000	10 000
Andre eiendeler	958	164
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	27 929	0
Annen gjeld	73	80

For opplysning om ledende ansatte se note 8.



Note 8 - Ytelser og lån til ledende personer

	2022	2021
Godtgjørelse til medlemmer av kontrollkomiteen	50	65
Godtgjørelse til medlemmer av årsmøtet	309	197
Godtgjørelse til medlemmer av styret	1 403	1 275

Styret i Landkreditt SA	Styrehonorar og andre ytelser 1)	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet	Samlet	Lån 2)
				godtgjørelse 2022	godtgjørelse 2021	
Hans Edvard Torp, leder	387	0	0	387	400	10 158
Wenche Irene Kristiansen, nestleder	237	0	0	237	165	384
Bjørn Kåre Grude	170	0	0	170	146	0
Kristin Gilje Sandnes	150	0	0	150	110	834
Jørn Spakrud	161	0	0	161	146	0
Øyvind Hestnes, ansatte	95	0	0	95	94	4 000
Hilde Husby, ansatte	95	0	0	95	94	1 537
Marianne Storhaug Strøm, vara	24	0	0	24	0	5 805
Anders Klaseie, vara	54	0	0	54	62	137
Sidsel Aasvik, ansatte vara	30	0	0	30	29	8 756
Kenneth Bakke, ansatte vara	23	0	0	23	n.a.	2 000

1): Styregodtgjørelse fastsettes av årsmøte for ett år. Det er ingen forpliktelser knyttet til opphør av styrets leder.

2:) Styrets medlemmer (med unntak av ansattevalgte medlemmer) har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet er ikke pliktig å ha egen tjenstepensjonsordning. Alle administrative tjenester kjøpes fra Landkreditt Bank AS.



Kontrollkomiteen

	Honorar og andre ytelser	Lønn	Periodisert pensjonskostnad	Samlet godtgjørelse 2022	Samlet godtgjørelse 2021	Lån ¹⁾
Hans Kristian Teien, leder	27	0	0	27	39	2 306
Anna Stangeland	15	0	0	15	19	0
Synnøve Smørdal Wiik	8	0	0	8	7	0
Jørn Gunnar Ellingsen, vara	0	0	0	0	n.a.	6 482

¹⁾ Alle har lån i Landkreditt Bank til ordinære utlånsbetingelser og er ikke omfattet av personallåneordningen.

Revisjonskostnader

	2022	2021
Godtgjørelse til revisor	216	342
- hvorav ordinær revisjon	200	244
- Skatt og rådgivning	0	48
- hvorav andre attestasjonsoppgaver	0	0
- Andre tjenester utenfor revisjon	16	50

Beløpene er inklusive merverdiavgift.



Note 9 - Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2022	2021
Resultat før skatt	4 471	12 107
Permanente resultatforskjeller	-4 665	-11 945
Endringer i midlertidige resultatforskjeller	193	-155
Endring i underskudd til fremføring	0	-7
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag, 22 %	0	0
Betalbar skatt	0	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-43	36
For lite/mye avsatt tidligere år	8	0
Årets skattekostnad	-35	36



Beregning av utsatt skatt:

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret:

	2022	2021
Midlertidige forskjeller knyttet til:		
Anleggsmidler	872	1 030
Fremførbart underskudd	-36	0
Netto negative midlertidige forskjeller	836	1 030
Utsatt skatt/ -skattefordel, 22 % midlertidige forskjeller	184	227

Avstemming av skattekostnad:

	2021	2021
Resultat før skatt	4 471	12 107
Skatt beregnet med Landkredits vektete gjennomsnittlige skattesats	984	2 664
22 % av permanente forskjeller	-1 026	-2 628
Endring i underskudd til fremføring og kredittfradrag	7	-7
Skattekostnad i resultatet	-35	36



Note 10 - Kapitaldekning

	31.12.2022	31.12.2021
Ansvarlig kapital	1 678 271	1 673 756
Kjernekapital	1 678 271	1 673 756
Ren kjernekapital	1 678 271	1 673 756
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	1 678 298	1 673 792
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	-27	-36
Andre immaterielle eiendeler	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0
Fondsobligasjonskapital	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0



Samlet beregningsgrunnlag	1 741 956	1 708 827
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	1 707 263	1 673 222
Institusjoner	562	1 220
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	0	0
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	23 870	36 248
Egenkapitalposisjoner	1 664 795	1 618 494
Øvrige engasjementer	18 036	17 260
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Valuta	0	0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		
Basismetode	34 693	35 605
Ren kjernekapitaldekning	96,34	97,95
Kjernekapitaldekning	96,34	97,95
Kapitaldekning	96,34	97,95



Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Pr 31.12.2022	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	2 808	0	0	2 808
Andeler i rentefond	27 444	0	0	0	27 444
Aksjer og andeler	0	0	0	1 664 795	1 664 795
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre eiendeler	0	0	0	15 631	15 631
Sum eiendeler	27 444	2 808	0	1 682 831	1 713 083
Forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	0	27 929	0	27 929
Annen gjeld	0	0	0	6 663	6 663
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	192	192
Sum gjeld	0	0	27 929	6 855	34 784
Sum egenkapital	0	0	0	1 678 298	1 678 298
Sum gjeld og egenkapital	0	0	27 929	1 685 153	1 713 083



Pr 31.12.2021	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer til amortisert kost	Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler:					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	0	6 099	0	0	6 099
Andeler i rentefond	36 247	0	0	0	36 247
Aksjer og andeler	0	0	0	1 618 495	1 618 495
Varige driftsmidler	0	0	0	2 405	2 405
Andre eiendeler	0	0	0	14 855	14 855
Sum eiendeler	36 247	6 099	0	1 635 755	1 678 101
Forpliktelser:					
Annen gjeld	0	0	0	4 082	4 082
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0	227	227
Sum gjeld	0	0	0	4 309	4 309
Sum egenkapital	0	0	0	1 673 792	1 673 792
Sum gjeld og egenkapital	0	0	0	1 678 101	1 678 101



Note 12 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi

Nivå 1: Gjelder investeringer i andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Gjelder investeringer i verdipapirer og lignende hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1)

Nivå 3: Gjelder investeringer hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder

Pr 31.12.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	27 444	0	0	27 444
Sum eiendeler	27 444	0	0	27 444
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	0
Investert	0
Salg	0
Utgående balanse	0



Pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet				
- Verdipapirer virkelig verdi	36 247	0	0	36 247
Sum eiendeler	36 247	0	0	36 247
Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet				
- Finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	0	0	0

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse	2 716
Investert	0
Salg	-2 716
Utgående balanse	0



Note 13 - Maksimal kreditrisikoeksponering

	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler:		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2 808	6 099
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	27 444	36 247
Andre eiendeler	1 682 831	1 635 755
Sum balanseførte eiendeler	1 713 083	1 678 101
Forpliktelser:		
Betingede forpliktelser - garantier	0	0
Ubenyttede kreditter	0	0
Sum finansiell garantistillelse	0	0
Total kreditteksponering	1 713 083	1 678 101

Note 14 - Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd er 327 (318 i 2021) bundne midler.

Note 15 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 16. februar 2023.

Foretakets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.



Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at styrets beretning gir en rettviseende oversikt over utviklingen og stillingen i selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Oslo, 31. desember 2022

torsdag 16. februar 2023

Hans Edvard Torp

Styreleder

Wenche Irene Kristiansen

Nestleder

Bjørn Kåre Grude

Kristin Gilje Sandnes

Jørn Spakrud

Øyvind Hestnes

Hilde Husby

Ole Laurits Lønnum

Konsernsjef



Til årsmøtet i Landkreditt SA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt SA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet resultat, kontantstrømoppstilling og endring i selskapets egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, andre inntekter og kostnader, kontantstrømoppstilling og endring egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har enevansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 16. februar 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2023-02-16 09:44



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

